

Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2016

Ricavi a € 229,9 milioni
 (€ 227,8 milioni nel primo semestre 2015)

EBITDA a € 30,2 milioni
 (€ 27,4 milioni nel primo semestre 2015)

EBIT a € 23,7 milioni
 (€ 21,5 milioni nel primo semestre 2015)

Utile netto consolidato a € 15,8 milioni
 (€ 11,5 milioni nel primo semestre 2015)

Posizione finanziaria netta passiva a € 106 milioni

Bagnolo in Piano (RE), 5 agosto 2016 - 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 del primo semestre 2016.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2016

Ricavi

Il Gruppo Emak ha realizzato **ricavi consolidati** pari a **€ 229,9 milioni** contro € 227,8 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente, in aumento dell'1%. La variazione è dovuta alla crescita organica per 1,7%, alla variazione dell'area di consolidamento per 0,7% e all'impatto negativo dei cambi per 1,4%.

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

	OUTDOOR POWER EQUIPMENT			POMPE E HIGH PRESSURE WATER JETTING			COMPONENTI E ACCESSORI			CONSOLIDATO		
€/000	30.06.2016	30.06.2015	Var. %	30.06.2016	30.06.2015	Var. %	30.06.2016	30.06.2015	Var. %	30.06.2016	30.06.2015	Var. %
Europa	89.809	90.499	(0,8)	26.157	25.797	1,4	43.349	42.257	2,6	159.315	158.553	0,5
Americas	5.168	7.092	(27,1)	25.653	24.602	4,3	14.749	13.762	7,2	45.570	45.456	0,3
Asia, Africa e Oceania	12.894	12.156	6,1	5.824	5.745	1,4	6.347	5.862	8,3	25.065	23.763	5,5
Totale	107.871	109.747	(1,7)	57.634	56.144	2,7	64.445	61.881	4,1	229.950	227.772	1,0

Outdoor Power Equipment

Le vendite nel mercato europeo sono risultate in leggero calo rispetto al pari periodo principalmente a causa della partenza tardiva della stagione per i prodotti da giardinaggio dovuta alle condizioni meteo sfavorevoli. Le vendite nell'area Americas sono risultate complessivamente stabili rispetto a quanto registrato, al netto di un'operazione speciale, nel primo semestre dello scorso esercizio. Le vendite nell'area Asia, Africa e Oceania rimangono superiori al pari periodo dello scorso esercizio grazie ai buoni risultati ottenuti in Medio Oriente, nonostante un lieve calo registrato nel secondo trimestre su alcuni mercati del Far East.

Pompe e High Pressure Water Jetting

Le vendite nel mercato europeo sono state superiori rispetto allo scorso esercizio principalmente grazie al recupero segnato sul mercato italiano ed in alcuni paesi dell'Europa Orientale nel secondo trimestre.

La crescita delle vendite nell'area Americas è stata determinata dai risultati positivi ottenuti sul mercato messicano e dal contributo della società Lemasa (entrata nel Gruppo a partire dal 1 aprile 2015) che hanno più che compensato il ritardo registrato nel secondo trimestre sul mercato Nord Americano. Nell'area Asia, Africa e Oceania l'incremento delle vendite è da ricondursi ad un generale recupero registrato nel secondo trimestre.

Componenti e Accessori

La crescita delle vendite sul mercato Europeo è conseguente al buon andamento dei mercati dell'Europa Occidentale ed al parziale recupero registrato nel secondo trimestre sul mercato italiano, che hanno controbilanciato il calo in alcuni paesi dell'Europa Orientale. Nell'area Americas si è confermato il trend positivo visto nel primo trimestre, con risultati buoni sul mercato statunitense e in linea con lo scorso anno nei mercati dell'America Latina. L'aumento delle vendite nell'area Asia, Africa e Oceania è proseguito anche nel secondo trimestre trainato dai mercati del Far East, su tutti il Giappone, e del Medio Oriente.

Redditività

L'**EBITDA** del primo semestre 2016 ammonta a € 30,2 milioni (13,1% delle vendite) rispetto a € 27,4 milioni (12% delle vendite) del corrispondente periodo dello scorso esercizio, con un incremento del 10,2%.

Il risultato del primo semestre 2016 ha beneficiato di un mix ricavi positivo tra le diverse aree di attività e di prodotto, favorito dalla vendita della fascia più professionale della gamma. L'aumento del costo del personale è dovuto in parte al pieno consolidamento di Lemasa, in parte alla maggior incidenza del personale interinale impiegato in alcuni stabilimenti del Gruppo per far fronte a maggiori volumi produttivi ed infine al minor ricorso ad ammortizzatori sociali rispetto allo scorso esercizio. Le continue attività volte a migliorare le efficienze logistiche unite al contenimento dei costi generali hanno comportato la diminuzione dei costi operativi rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente.

L'**utile operativo** del semestre 2016 è pari a € 23,7 milioni, contro € 21,5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'**utile netto** dei primi sei mesi del 2016 è di € 15,8 milioni, rispetto a € 11,5 milioni del primo semestre 2015. La gestione valutaria del primo semestre 2016 è positiva per € 2 milioni conseguentemente al rafforzamento della valuta brasiliana che ha determinato una valutazione positiva delle posizioni debitorie in divisa estera delle società brasiliane.

Situazione finanziaria

La **liquidità generata dalla gestione operativa** è pari a € 9,3 milioni, rispetto al valore negativo di € 7,7 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente, dovuto al miglioramento del risultato operativo insieme ad una più efficiente gestione del capitale circolante netto.

L'**autofinanziamento gestionale**, al netto delle imposte, è pari a € 22,3 milioni, contro € 17,5 milioni dei primi sei mesi 2015.

La **posizione finanziaria netta passiva** si attesta a € 106 milioni al 30 giugno 2016 contro € 99,4 milioni al 31 dicembre 2015 e € 122,6 milioni al 30 giugno 2015. Il miglioramento rispetto al pari periodo è dovuto principalmente alla generazione di cassa nel semestre. L'aumento rispetto alla fine dello scorso esercizio è coerente con la stagionalità delle vendite che comporta nella prima parte dell'anno un incremento del capitale circolante netto.

Gli **investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali** effettuati nel corso del primo semestre 2016 ammontano a complessivi € 7 milioni, di cui oltre la metà in innovazione di prodotto e processo.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2016 è pari a € 178,5 milioni contro € 168,5 milioni al 31 dicembre 2015.

Eventi successivi

Acquisto del 30% di Cifarelli S.p.A.

In data 1 agosto la Capogruppo Emak S.p.A. ha firmato l'accordo per l'acquisto del 30% della società Cifarelli S.p.A., con sede a Voghera (PV), società operante nella produzione e commercializzazione di macchine professionali per agricoltura e manutenzione del verde e delle piante, quali atomizzatori, scuotitori per olive, soffiatori. Cifarelli ha chiuso l'esercizio 2015 con vendite per € 12,4 milioni. Il closing dell'operazione è previsto entro la fine dell'anno, una volta completate le formalità contrattuali. Maggiori dettagli sull'operazione sono stati riportati nel relativo comunicato stampa diffuso il giorno stesso.

Evoluzione della gestione

Il primo semestre è stato complessivamente positivo. Nonostante la stagione del giardinaggio sia partita con un mese di ritardo, con conseguente impatto sulle vendite della linea Outdoor Power Equipment, il Gruppo ha migliorato i risultati economico-finanziari. Il secondo semestre si presenta con buone prospettive, con un buon portafoglio ordini sostenuto anche dall'introduzione sul mercato di nuovi prodotti.

La domanda nelle aree di business in cui opera il Gruppo continua ad essere soggetta alla forte instabilità che caratterizza lo scenario globale. Tuttavia si ritiene che il Gruppo possa raggiungere gli obiettivi attesi di crescita del fatturato, miglioramento della redditività e della posizione finanziaria netta.

Ai sensi di legge, la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 ed il presente comunicato stampa sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito aziendale www.emak.it, nella sezione "Investor Relations" e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Si allegano i prospetti salienti tratti dal bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2016.

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; www.emak.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.

Il Gruppo commercializza i propri prodotti a livello mondiale attraverso 28 società, più di 150 distributori e oltre 30.000 rivenditori specializzati e conta 1.693 dipendenti. Nel 2015 il Gruppo ha realizzato vendite per 381,6 milioni di euro.

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

Esercizio 2015	CONTATO ECONOMICO CONSOLIDATO	Nota	I semestre 2016	di cui parti correlate	I semestre 2015	di cui parti correlate
381.579	Ricavi	8	229.950	1.233	227.772	1.777
2.451	Altri ricavi operativi	8	1.146		883	
8.004	Variazione nelle rimanenze		(5.229)		(865)	
(211.493)	Materie prime e di consumo	9	(117.092)	(1.913)	(122.014)	(1.747)
(70.460)	Costo del personale	10	(39.164)		(37.202)	
(74.267)	Altri costi operativi	11	(39.384)	(1.138)	(41.143)	(1.190)
(12.528)	Svalutazioni ed ammortamenti	12	(6.495)		(5.945)	
23.286	Utile operativo		23.732		21.486	
1.255	Proventi finanziari	13	657	6	493	
(5.799)	Oneri finanziari	13	(3.374)		(2.577)	
(3.650)	Utili e perdite su cambi	13	2.005		(61)	
15.092	Utile/(Perdita) prima delle imposte		23.020		19.341	
(6.100)	Imposte sul reddito	14	(7.228)		(7.800)	
8.992	Utile netto/(Perdita netta) (A)		15.792		11.541	
(146)	(Utile netto)/Perdita netta di pertinenza di terzi		(121)		(130)	
8.846	Utile netto/(Perdita netta) di pertinenza del gruppo		15.671		11.411	
0,054	Utile/(Perdita) base per azione	15	0,096		0,070	
0,054	Utile/(Perdita) base per azione diluito	15	0,096		0,070	

Esercizio 2015	PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Nota	I semestre 2016	I semestre 2015
8.992	Utile netto/(Perdita netta) (A)		15.792	11.541
2.583	Utili/(Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(1.589)	3.440
(81)	Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti (*)		-	-
25	Effetto fiscale relativo agli altri componenti (*)		-	-
2.527	Totale altre componenti da includere nel conto economico complessivo (B)		(1.589)	3.440
11.519	Utile netto/(Perdita netta) complessivo (A)+(B)		14.203	14.981
66	(Utile netto)/Perdita netta complessivo di pertinenza dei terzi		(97)	(57)
11.585	Utile netto/(Perdita netta) complessivo di pertinenza del Gruppo		14.106	14.924

(*) Voci non riclassificabili a Conto Economico

Gruppo Emak – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Dati in migliaia di Euro

31.12.2015	ATTIVITA'	Nota	30.06.2016	di cui con parti correlate	30.06.2015	di cui con parti correlate
	Attività non correnti					
60.236	Immobilizzazioni materiali	16	60.751		58.801	
8.118	Immobilizzazioni immateriali	17	8.250		6.290	
53.132	Avviamento	18	56.143	14.826	59.601	15.005
230	Partecipazioni		230		230	
9.053	Attività fiscali per imposte differite attive	26	7.142		7.126	
7.836	Altre attività finanziarie	19	9.467	334	9.493	408
69	Altri crediti	21	65		277	
138.674	Totale attività non correnti		142.048	15.160	141.818	15.413
	Attività correnti					
138.359	Rimanenze	22	133.235		130.786	
97.006	Crediti commerciali e altri crediti	21	119.286	1.405	130.277	1.259
5.324	Crediti tributari	26	3.538		4.268	
452	Altre attività finanziarie	19	536	487	826	822
88	Strumenti finanziari derivati	20	283		70	
42.518	Cassa e disponibilità liquide		37.598		16.416	
283.747	Totale attività correnti		294.476	1.892	282.643	2.081
422.421	TOTALE ATTIVITA'		436.524	17.052	424.461	17.494

31.12.2015	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Nota	30.06.2016	di cui con parti correlate	30.06.2015	di cui con parti correlate
	Patrimonio netto					
166.992	Patrimonio netto di Gruppo	23	177.037		170.391	
1.496	Patrimonio netto di terzi		1.505		1.637	
168.488	Totale patrimonio netto		178.542		172.028	
	Passività non correnti					
93.840	Passività finanziarie	25	91.657		94.942	
6.049	Passività fiscali per imposte differite passive	26	5.944		5.015	
8.932	Benefici per i dipendenti	27	9.005		8.934	
1.659	Fondi per rischi ed oneri	28	1.627		1.693	
835	Altre passività	29	786		887	
111.315	Totale passività non correnti		109.019		111.471	
	Passività correnti					
80.848	Debiti commerciali e altre passività	24	79.066	4.340	79.652	3.849
3.682	Debiti tributari	26	5.958		5.203	
55.936	Passività finanziarie	25	61.751		53.849	
501	Strumenti finanziari derivati	20	487		615	
1.651	Fondi per rischi ed oneri	28	1.701		1.643	
142.618	Totale passività correnti		148.963	4.340	140.962	3.849
422.421	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		436.524	4.340	424.461	3.849

Gruppo Emak – Rendiconto finanziario consolidato

31.12.2015	Dati in migliaia di Euro	Nota	30.06.2016	30.06.2015
Flusso monetario dell'attività di esercizio				
8.992	Utile netto		15.792	11.541
12.528	Svalutazioni e ammortamenti	12	6.495	5.945
(61)	(Plusvalenze)/minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni		(30)	(7)
(224)	Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali e diversi		(18.522)	(30.721)
(8.021)	Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze		5.408	(448)
5.372	(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi		140	6.404
(179)	Variazione dei benefici per i dipendenti		36	(178)
(251)	(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi ed oneri	28	18	(225)
(205)	Variazione degli strumenti finanziari derivati		(208)	(73)
17.951	Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività di esercizio		9.129	(7.762)
Flusso monetario della attività di investimento				
(8.903)	Variazione delle attività materiali e immateriali		(9.746)	(7.634)
(8.123)	(Incrementi) e decrementi dei titoli e delle attività finanziarie		(1.714)	(10.154)
61	Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali e altre variazioni		30	7
(14.181)	Variazione dell'area di consolidamento		(248)	(14.181)
(31.146)	Disponibilità liquide nette impiegate nella attività di investimento		(11.678)	(31.962)
Flusso monetario della attività di finanziamento				
919	Altre variazioni del patrimonio netto		27	1.051
42.040	Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine		(2.973)	35.334
(199)	Variazione dei finanziamenti tramite leasing		(13)	(81)
(4.105)	Dividendi corrisposti		(4.176)	(4.105)
2.583	Effetto variazione riserva di conversione		(1.589)	3.440
41.238	Disponibilità liquide nette impiegate nella attività di finanziamento		(8.724)	35.639
28.043	INCREMENTO NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI		(11.273)	(4.085)
6.971	DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI <u>ALL'INIZIO</u> DEL PERIODO		35.014	6.971
35.014	DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI <u>ALLA FINE</u> DEL PERIODO		23.741	2.886
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO				
31.12.2015	Dati in migliaia di Euro		30.06.2016	30.06.2015
RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI:				
6.971	Disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate:		35.014	6.971
13.238	Disponibilità liquide		42.518	13.238
(6.267)	Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi S.b.f.)		(7.504)	(6.267)
35.014	Disponibilità liquide equivalenti alla fine del periodo, così dettagliate:		23.741	2.886
42.518	Disponibilità liquide		37.597	16.416
(7.504)	Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi S.b.f.)		(13.856)	(13.530)
Altre informazioni:				
108	Variazione nei crediti commerciali e diversi verso parti correlate		(30)	199
294	Variazione nei debiti di fornitura e diversi verso parti correlate		(198)	122
(821)	Variazione nelle attività finanziarie verso parti correlate		-	(1.230)
-	Variazione nelle passività finanziarie verso parti correlate		-	-

Gruppo Emak – Posizione finanziaria netta consolidata

Dati in migliaia di Euro	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Cassa e depositi bancari	37.598	42.518	16.416
Titoli e strumenti finanziari derivati attivi	283	88	70
Altre attività finanziarie	536	452	826
Passività finanziarie	(61.751)	(55.936)	(53.849)
Strumenti finanziari derivati passivi	(487)	(501)	(615)
Posizione finanziaria netta a breve	(23.821)	(13.379)	(37.152)
Altre attività finanziarie	9.467	7.836	9.493
Passività finanziarie	(91.657)	(93.840)	(94.942)
Posizione finanziaria netta a medio lungo	(82.190)	(86.004)	(85.449)
Cassa e depositi bancari	37.598	42.518	16.416
Titoli e strumenti finanziari derivati attivi	283	88	70
Altre attività finanziarie	10.003	8.288	10.319
Passività finanziarie	(153.408)	(149.776)	(148.791)
Strumenti finanziari derivati passivi	(487)	(501)	(615)
Totale posizione finanziaria netta	(106.011)	(99.383)	(122.601)

Press release

The Board of Directors approves the consolidated results for the first half 2016

Sales at € 229.9 million
 (€ 227.8 million in the first half 2015)

EBITDA at € 30.2 million
 (€ 27.4 million in the first half 2015)

EBIT at € 23.7 million
 (€ 21.5 million in the first half 2015)

Consolidated net profit at € 15.8 million
 (€ 11.5 million in the first half 2015)

Net negative financial position at € 106 million

Bagnolo in Piano (RE), August 5, 2016 - 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 the first half 2016.

CONSOLIDATED RESULTS FOR THE FIRST HALF 2016

Sales

In the first half 2016 the Group achieved **consolidated sales of € 229.9 million**, compared to € 227.8 million of last year, an increase of 1%. The improvement is due to organic growth for 1.7%, change in scope of consolidation for 0.7% and negative currency effect for 1.4%.

Turnover by business and geographical area is as follows:

€/000	OUTDOOR POWER EQUIPMENT			PUMPS AND HIGH PRESSURE WATER JETTING			COMPONENTS AND ACCESSORIES			TOTAL		
	1H 2016	1H 2015	Var. %	1H 2016	1H 2015	Var. %	1H 2016	1H 2015	Var. %	1H 2016	1H 2015	Var. %
Europe	89,809	90,499	(0.8)	26,157	25,797	1.4	43,349	42,257	2.6	159,315	158,553	0.5
Americas	5,168	7,092	(27.1)	25,653	24,602	4.3	14,749	13,762	7.2	45,570	45,456	0.3
Asia, Africa and Oceania	12,894	12,156	6.1	5,824	5,745	1.4	6,347	5,862	8.3	25,065	23,763	5.5
Total	107,871	109,747	(1.7)	57,634	56,144	2.7	64,445	61,881	4.1	229,950	227,772	1.0

Outdoor Power Equipment

Sales on the European market were slightly down compared to the same period mainly due to the late start of the season for gardening products, as a result of unfavorable weather conditions. Sales in the Americas were generally stable compared to those booked, net of one-off operation, in the first half of last year. Sales in Asia, Africa and Oceania remain higher than in the same period last year thanks to a good performance in the Middle East, despite a slight decline in the second quarter in some of the Far East markets.

Pompe e High Pressure Water Jetting

Sales on the European market were higher than last year, mainly thanks to the recovery marked on the Italian market and in some countries of Eastern Europe during the second quarter. The Americas sales.

growth was driven by positive results obtained by the Mexican market and the sales contribution in the first quarter of Lemasa (entered in the Group starting from April 1, 2015), which more than offset the delay recorded in the second quarter on the North American market. In Asia, Africa and Oceania, the increase in sales is attributable to a general recovery in the second quarter.

Components and Accessories

The growth of the European market sales was due to the good performances of the markets of Western Europe and the partial recovery recorded in the second quarter on the Italian market, which offset the decline in some countries of Eastern Europe. In the Americas it has been confirmed the positive trend seen in the first quarter, with good results in the US market and in line with last year in Latin American markets. The increase in sales in Asia, Africa and Oceania continued in the second quarter driven by the markets of the Far East, mainly Japan, and the Middle East, particularly Turkey.

Profitability

EBITDA of the first half 2016 amounts to € 30.2 million (13.1% of sales) compared to € 27.4 million (12% of sales) of the corresponding period of last year, an increase of del 10.2%.

The result of the first half of 2016 benefited from a positive sales mix among the various areas of activity and of product, favored the sale of most professional products of the range. The increase in personnel costs is partly due to the full consolidation of Lemasa, partly to a greater incidence of temporary staff employed in some of the Group's plants to meet higher production volumes and finally to the lower recourse to social welfare compared to the previous year. The continuous activities to improve logistical efficiencies combined to the reduction of general costs led to the decrease in operating costs compared to the same period last year

EBTI for the first half 2016 is € 23.7 million, compared to € 21.5 million for the corresponding period of the previous year.

Net profit of the first six months 2016 stands at € 15.8 million, compared to € 11.5 million of the first half 2015.

Currency management in the first half of 2016 was positive by € 2 million consequently the strengthening of the Brazilian currency which resulted in a positive assessment of the debt positions in foreign currencies of the Brazilian companies.

Financial position

Operating cash flow is to € 9.3 million compared to a negative amount of € 7.7 million in the same period of last year, mainly due to the improvement of the operating income together with a more efficient management of the net working capital.

The **cash flow from operations**, net of taxes, is € 22.3 million, compared to € 17.5 million in the first six months of 2015.

Net negative financial position stands at € 106 million at June 30, 2016, compared to € 99.4 million at December 31, 2015 and € 122.6 million at June 30, 2015.

La **posizione finanziaria netta passiva** si attesta a € 106 milioni al 30 giugno 2016 contro € 99,4 milioni al 31 dicembre 2015 e € 122,6 milioni al 30 giugno 2015. The improvement compared to the same period is mainly due to cash generation in the period. The increase compared with the end of last year is consistent with the seasonal nature of sales in the first half of the year resulting in an increase in net working capital.

Investments in tangible and intangible assets made during the first half 2016 amount to € 7 million, of which more than a half in product and process innovation.

Total **shareholders' equity** at June 30, 2016 amounts to € 178.5 million compared to € 168.5 million at December 31, 2015.

Subsequent events

Purchase of 30% of Cifarelli S.p.A.

On August 1, the parent company Emak S.p.A. has signed the agreement for the purchase the 30% of Cifarelli S.p.A., based in Voghera (PV), company active in the production and marketing of professional machines for agriculture and maintenance of green and plants, such as atomizers, shakers for olives and blowers. Cifarelli closed the year 2015 with sales of € 12.4 million. The closing of the deal is expected within the year, after completion of the contractual formalities.

Further details were published in a separate press release issued the same day.

Business outlook

The first half was positive overall. Despite the gardening season has started with a month of delay, with a consequent impact on sales of the Outdoor Power Equipment line, the Group improved its financial results. The second half shows good prospects, with a good order backlog also supported by the introduction of new products on the market. Demand of the business areas in which the Group continues to be subject to the instability that characterizes the global scenario. Nevertheless it is believed that the Group will achieve the expected goals of revenue growth, profitability and net financial position improvement.

Pursuant to the law, the interim report at June 30, 2016 and this press release are available to the public at the Company's registered office, on the company website www.emak.it, in the "Investor Relations" section and on the storage mechanism eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

The highlights from the consolidated accounts of the Group at June 20, 2016 are attached to the present press release.

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; www.emak.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, tractors, chain saws, tillers, rotary tiller; (ii) pumps and high pressure water jetting, that include diaphragm pumps for agriculture, piston pumps for industrial applications, high pressure washers and hydrodynamic units; (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 pressure washers and agricultural applications, seats and technical spare parts for tractors. The Group distributes its products worldwide through 28 companies, more than 150 distributors and over 30,000 specialized dealers. In 2015 Emak Group realized a total turnover of € 381.6 million and counted 1,693 employees.

Emak Group– Consolidated income statement and comprehensive income statement

Thousand of Euro

Year 2015	CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	Notes	1H 2016	of which with related parties	1H 2015	of which with related parties
381,579	Revenues from sales	8	229,950	1,233	227,772	1,777
2,451	Other operating incomes	8	1,146		883	
8,004	Change in inventories		(5,229)		(865)	
(211,493)	Raw materials, consumables and goods	9	(117,092)	(1,913)	(122,014)	(1,747)
(70,460)	Personnel expenses	10	(39,164)		(37,202)	
(74,267)	Other operating costs and provisions	11	(39,384)	(1,138)	(41,143)	(1,190)
(12,528)	Amortization, depreciation and impairment losses	12	(6,495)		(5,945)	
23,286	Operating profit		23,732		21,486	
1,255	Financial income	13	657	6	493	
(5,799)	Financial expenses	13	(3,374)		(2,577)	
(3,650)	Exchange gains and losses	13	2,005		(61)	
15,092	Profit before tax		23,020		19,341	
(6,100)	Income taxes	14	(7,228)		(7,800)	
8,992	Net profit (A)		15,792		11,541	
(146)	(Profit)/loss attributable to non controlling interests		(121)		(130)	
8,846	Net profit attributable to the group		15,671		11,411	
0.054	Basic earnings per share	15	0.096		0.070	
0.054	Diluted earnings per share	15	0.096		0.070	

Year 2015	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	Notes	1H 2016	1H 2015
8,992	Net profit (A)		15,792	11,541
2,583	Profits/(losses) deriving from the conversion of foreign company accounts		(1,589)	3,440
(81)	Profits/(losses) deriving from the transfer of treasury shares in portfolio (*)		-	-
25	Income taxes on OCI (*)		-	-
2,527	Total other components to be included in the comprehensive income statement (B)		(1,589)	3,440
11,519	Total comprehensive income for the period (A)+(B)		14,203	14,981
66	Comprehensive net profit attributable to non controlling interests		(97)	(57)
11,585	Comprehensive net profit attributable to the Group		14,106	14,924

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

Emak Group – Consolidated statement of financial position

Thousand of Euro

31.12.2015	ASSETS	Notes	30.06.2016	of which with related parties	30.06.2015	of which with related parties
	Non-current assets					
60,236	Property, plant and equipment	16	60,751		58,801	
8,118	Intangible assets	17	8,250		6,290	
53,132	Goodwill	18	56,143	14,826	59,601	15,005
230	Equity investments		230		230	
9,053	Deferred tax assets	26	7,142		7,126	
7,836	Other financial assets	19	9,467	334	9,493	408
69	Other assets	21	65		277	
138,674	Total non-current assets		142,048	15,160	141,818	15,413
	Current assets					
138,359	Inventories	22	133,235		130,786	
97,006	Trade and other receivables	21	119,286	1,405	130,277	1,259
5,324	Current tax receivables	26	3,538		4,268	
452	Other financial assets	19	536	487	826	822
88	Derivative financial instruments	20	283		70	
42,518	Cash and cash equivalents		37,598		16,416	
283,747	Total current assets		294,476	1,892	282,643	2,081
422,421	TOTAL ASSETS		436,524	17,052	424,461	17,494

31.12.2015	SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	Notes	30.06.2016	of which with related parties	30.06.2015	of which with related parties
	Shareholders' Equity					
166,992	Shareholders' Equity of the Group	23	177,037		170,391	
1,496	Non controlling interests		1,505		1,637	
168,488	Total shareholders' equity		178,542		172,028	
	Non-current liabilities					
93,840	Loans and borrowings	25	91,657		94,942	
6,049	Deferred tax liabilities	26	5,944		5,015	
8,932	Employee benefits	27	9,005		8,934	
1,659	Provisions for risks and charges	28	1,627		1,693	
835	Other non-current liabilities	29	786		887	
111,315	Total non-current liabilities		109,019		111,471	
	Current liabilities					
80,848	Trade and other payables	24	79,066	4,340	79,652	3,849
3,682	Current tax liabilities	26	5,958		5,203	
55,936	Loans and borrowings	25	61,751		53,849	
501	Derivative financial instruments	20	487		615	
1,651	Provisions for risks and charges	28	1,701		1,643	
142,618	Total current liabilities		148,963	4,340	140,962	3,849
422,421	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		436,524	4,340	424,461	3,849

Emak Group – Consolidated cash flow statement

31.12.2015 (€/000)	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Cash flow from operations			
8,992	Net profit for the period	15,792	11,541
12,528	Amortization, depreciation and impairment losses	6,495	5,945
(61)	Capital (gains)/losses on disposal of property, plant and equipment	(30)	(7)
(224)	Decreases/(increases) in trade and other receivables	(18,522)	(30,721)
(8,021)	Decreases/(increases) in inventories	5,408	(448)
5,372	(Decreases)/increases in trade and other payables	140	6,404
(179)	Change in provision for employee benefits	36	(178)
(251)	Decreases/increases in provisions for liabilities	18	(225)
(205)	Decreases/increases in derivative financial instruments	(208)	(73)
17,951	Net cash generated by operations	9,129	(7,762)
Cash flow from investment activities			
(8,903)	Increases in property, plant and equipment and intangible assets	(9,746)	(7,634)
(8,123)	(Increases) and decreases in financial assets	(1,714)	(10,154)
61	Proceeds from disposal of property, plant and equipment	30	7
(14,181)	Change in scope of consolidation Valley LLP	(248)	(14,181)
(31,146)	Net cash absorbed by investment activities	(11,678)	(31,962)
Cash flow from financial activities			
919	Change in equity	27	1,051
42,040	Change in short and long-term loans and borrowings	(2,973)	35,334
(199)	Change in finance leases	(13)	(81)
(4,105)	Dividends paid	(4,176)	(4,105)
2,583	Change in translation reserve	(1,589)	3,440
41,238	Net cash absorbed by financial activities	(8,724)	35,639
28,043	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(11,273)	(4,085)
6,971	OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS	35,014	6,971
35,014	CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS	23,741	2,886

ADDITIONAL INFORMATION ON THE CASH FLOW STATEMENT

31.12.2015 (€/000)	30.06.2016	30.06.2015
RECONCILIATION OF CASH AND CASH EQUIVALENTS		
6,971	Opening cash and cash equivalents, detailed as follows:	6,971
13,238	Cash and cash equivalents	13,238
(6,267)	Overdrafts	(6,267)
35,014	Closing cash and cash equivalents, detailed as follows:	2,886
42,518	Cash and cash equivalents	16,416
(7,504)	Overdrafts	(13,530)
Other information:		
108	Change in related party receivables and service transactions	199
294	Change in related party payables and service transactions	122
(821)	Change in related party financial assets	(1,230)
-	Change in related party financial liabilities	-

Emak Group – Consolidated net financial position

(€/000)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Cash and banks	37,598	42,518	16,416
Securities and derivative financial instruments	283	88	70
Other financial assets	536	452	826
Financial liabilities	(61,751)	(55,936)	(53,849)
Derivative financial instruments	(487)	(501)	(615)
Short-term net debt	(23,821)	(13,379)	(37,152)
Other financial assets	9,467	7,836	9,493
Financial liabilities	(91,657)	(93,840)	(94,942)
Long-term net debt	(82,190)	(86,004)	(85,449)
Cash and banks	37,598	42,518	16,416
Securities and derivative financial instruments	283	88	70
Other financial assets	10,003	8,288	10,319
Financial liabilities	(153,408)	(149,776)	(148,791)
Derivative financial instruments	(487)	(501)	(615)
Total net debt	(106,011)	(99,383)	(122,601)