

## Relazione trimestrale al 31.12.2007

		<p><b>Emak S.p.A.</b> Member of the Yama Group Via Fermi, 4 – 42011 Bagnolo in Piano (Reggio Emilia) ITALY Tel. +39 0522 956611 – Fax +39 0522 951555 <a href="mailto:info@emak.it">info@emak.it</a> – <a href="http://www.emak.it">www.emak.it</a></p>
---	---	---

## Principali dati economici e finanziari del Gruppo Emak

### Dati economici (in migliaia di euro)

	IV trimestre 2007	IV trimestre 2006	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006
Ricavi netti	45.747	47.490	217.849	208.402
Ebitda (1)	3.896	3.987	30.206	25.127
Utile operativo	2.473	2.592	24.688	19.771
Utile netto	1.046	1.332	15.359	11.304

	IV trimestre 2007	IV trimestre 2006	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006
Investimenti in immobilizzazioni materiali	1.938	2.773	7.969	8.020
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	221	265	683	973
Autofinanziamento gestionale (2)	2.469	2.727	20.877	16.660

	31.12.07	31.12.06
Capitale investito netto	122.595	119.740
Posizione finanziaria netta	(31.043)	(37.864)
Patrimonio netto del Gruppo e dei Terzi	91.552	81.876

	IV trimestre 2007	IV trimestre 2006	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006
Ebitda / Ricavi netti (%)	8,5%	8,4%	13,9%	12,1%
Utile operativo / Ricavi netti (%)	5,4%	5,5%	11,3%	9,5%
Utile netto / Ricavi netti (%)	2,3%	2,8%	7,1%	5,4%
Utile operativo / Capitale investito netto (%)			20,1%	16,5%
Debt / Equity			0,34	0,46
Dipendenti a fine periodo (numero)			860	863

(1) Si ottiene sommando le voci "Utile operativo" e "Svalutazioni e ammortamenti"

(2) Si ottiene sommando le voci "Utile netto" e "Svalutazioni e ammortamenti"

### Informativa per area geografica

Dati in migliaia di euro	Vendite		Totale attività		Investimenti in immobilizzi	
	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006	31.12.07	31.12.06	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006
Italia	41.082	40.872	118.842	113.109	6.604	5.450
Europa	145.217	134.763	53.768	55.033	580	626
Resto del mondo	31.550	32.767	16.128	14.357	1.468	2.917
<b>Totale</b>	<b>217.849</b>	<b>208.402</b>	<b>188.738</b>	<b>182.499</b>	<b>8.652</b>	<b>8.993</b>

## Prospetti contabili di Gruppo

### Conto Economico

Dati in migliaia di euro	IV trimestre 2007	IV trimestre 2006	dodici mesi 2007	dodici mesi 2006
Ricavi	45.747	47.490	217.849	208.402
Altri ricavi operativi	542	449	2.173	1.575
Variazione nelle rimanenze	4.324	1.095	(1.603)	9.775
Materie prime e di consumo	(31.612)	(29.516)	(126.511)	(131.506)
Costo del personale	(7.048)	(6.374)	(27.767)	(27.865)
Altri costi operativi	(8.057)	(9.157)	(33.935)	(35.254)
Svalutazioni ed ammortamenti	(1.423)	(1.395)	(5.518)	(5.356)
<b>Utile operativo</b>	<b>2.473</b>	<b>2.592</b>	<b>24.688</b>	<b>19.771</b>
Proventi finanziari	157	74	590	540
Oneri finanziari	(675)	(662)	(2.634)	(2.085)
Utili e perdite su cambi	(307)	407	213	353
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>1.648</b>	<b>2.411</b>	<b>22.857</b>	<b>18.579</b>
Imposte sul reddito	(602)	(1.079)	(7.498)	(7.275)
<b>Utile netto</b>	<b>1.046</b>	<b>1.332</b>	<b>15.359</b>	<b>11.304</b>
<b>Utile di pertinenza di terzi</b>	<b>(13)</b>	<b>(5)</b>	<b>(65)</b>	<b>(65)</b>
<b>Utile netto di pertinenza del gruppo</b>	<b>1.033</b>	<b>1.327</b>	<b>15.294</b>	<b>11.239</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,037</b>	<b>0,048</b>	<b>0,554</b>	<b>0,407</b>
<b>Utile base per azione diluito</b>	<b>0,037</b>	<b>0,048</b>	<b>0,554</b>	<b>0,407</b>

## Stato patrimoniale

### ATTIVITA'

<b>Dati in migliaia di euro</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	38.579	35.535
Immobilizzazioni immateriali	2.711	3.076
Avviamento	6.773	6.353
Investimenti immobiliari	174	361
Partecipazioni	224	224
Attività fiscali per imposte anticipate	2.950	3.126
Altri crediti	54	48
<b>Totale</b>	<b>51.465</b>	<b>48.723</b>
<b>Attività non correnti destinate alla dismissione</b>		
Attività destinate alla dismissione	0	269
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>269</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	66.306	68.302
Crediti commerciali e altri crediti	62.052	58.925
Crediti tributari	2.784	2.238
Altre attività finanziarie	4	9
Strumenti finanziari derivati	86	0
Titoli negoziabili valutati al fair value	5	5
Cassa e disponibilità liquide	6.036	4.028
<b>Totale</b>	<b>137.273</b>	<b>133.507</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>188.738</b>	<b>182.499</b>

**PASSIVITA'**

<b>Dati in migliaia di euro</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale emesso	7.190	7.190
Sovrapprezzo azioni	21.047	21.047
Azioni proprie	(1.516)	(527)
Altre riserve	30.398	30.223
Utili accumulati	33.918	23.460
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>91.037</b>	<b>81.393</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>515</b>	<b>483</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>91.552</b>	<b>81.876</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie	13.144	6.105
Passività fiscali per imposte differite	3.188	2.692
Benefici per i dipendenti	4.562	5.796
Fondi per rischi ed oneri	582	468
Altre passività	551	2.081
<b>Totale</b>	<b>22.027</b>	<b>17.142</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività	48.958	45.146
Debiti tributari	1.803	2.150
Passività finanziarie	23.840	35.572
Strumenti finanziari derivati	189	229
Fondi per rischi ed oneri	369	384
<b>Totale</b>	<b>75.159</b>	<b>83.481</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>188.738</b>	<b>182.499</b>

## Posizione finanziaria netta consolidata

Dati in migliaia di euro	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
Cassa e depositi bancari	6.035	9.914	4.028	5.458
Titoli e strumenti finanziari derivati attivi	91	5	5	32
Altre attività finanziarie	4	4	9	3
Passività finanziarie	(23.840)	(19.893)	(35.572)	(26.357)
Strumenti finanziari derivati passivi	(189)	(10)	(229)	(16)
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(17.899)</b>	<b>(9.980)</b>	<b>(31.759)</b>	<b>(20.880)</b>
Altre attività finanziarie	0	0	0	9
Passività finanziarie	(13.144)	(12.611)	(6.105)	(6.355)
<b>Posizione finanziaria netta a medio lungo</b>	<b>(13.144)</b>	<b>(12.611)</b>	<b>(6.105)</b>	<b>(6.346)</b>
Cassa e depositi bancari	6.035	9.914	4.028	5.458
Titoli e strumenti finanziari derivati attivi	91	5	5	32
Altre attività finanziarie	4	4	9	12
Passività finanziarie	(36.984)	(32.504)	(41.677)	(32.712)
Strumenti finanziari derivati passivi	(189)	(10)	(229)	(16)
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(31.043)</b>	<b>(22.591)</b>	<b>(37.864)</b>	<b>(27.226)</b>

## Movimenti del patrimonio netto

Nella seguente tabella sono esposti i movimenti di patrimonio netto dal 31 dicembre 2005 al 31 dicembre 2007.

Dati in migliaia di euro	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZO AZIONI	AZIONI PROPRIE	ALTRE RISERVE				UTILI ACCUMULATI		TOTALE GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	TOTALE GENERALE
				Riserva legale	Riserva di rivalutazione	Riserva per differenze di conversione	Altre riserve	Utili / (perdite) a nuovo	Utile del periodo			
Saldo al 31.12.2005	7.190	21.047	(28)	1.438	1.138	140	27.638	6.806	9.532	74.901	458	75.359
Movimento della riserva per differenze di conversione						(104)				(104)		(104)
Variazioni di azioni proprie			(499)							(499)		(499)
Destinazione utile e distribuzione dividendi							226	5.162	(9.532)	(4.144)	(46)	(4.190)
Altri movimenti							(253)	253		0	6	6
Utile netto del periodo									11.239	11.239	65	11.304
Saldo al 31.12.2006	7.190	21.047	(527)	1.438	1.138	36	27.611	12.221	11.239	81.393	483	81.876
Movimento della riserva per differenze di conversione						175				175		175
Variazioni di azioni proprie			(989)					40		(949)		(949)
Destinazione utile e distribuzione dividendi								6.400	(11.239)	(4.839)	(42)	(4.881)
Altri movimenti								(37)		(37)	9	(28)
Utile netto del periodo									15.294	15.294	65	15.359
Saldo al 31.12.2007	7.190	21.047	(1.516)	1.438	1.138	211	27.611	18.624	15.294	91.037	515	91.552

## Emak al 31 dicembre 2007

### Osservazioni degli amministratori

Il fatturato consolidato del quarto trimestre 2007 è stato di 45.747 migliaia di euro contro 47.490 migliaia di euro del pari periodo del precedente esercizio, in diminuzione del 3,7%. Il calo è stato determinato dalla diminuzione delle vendite delle motoseghe concentrate in questo periodo.

Il fatturato progressivo dell'esercizio 2007 registra una crescita pari al 4,5%, passando da 208.402 migliaia di euro a 217.849 migliaia di euro.

Nel prospetto che segue è riportata l'analisi delle vendite dell'esercizio 2007 e dell'esercizio precedente, suddivise per tipologia di prodotto.

<b>In migliaia di euro</b>	<b>31.12.07</b>	<b>%</b>	<b>31.12.06</b>	<b>%</b>	<b>Var%</b>
Decespugliatori	45.397	20,8%	39.948	19,2%	13,6%
Motoseghe	36.636	16,8%	38.645	18,5%	-5,2%
Rasaerba	33.628	15,4%	33.114	15,9%	1,6%
Trattorini	19.252	8,9%	16.940	8,1%	13,6%
Altri prodotti	59.233	27,2%	57.286	27,5%	3,4%
Ricambi ed accessori	23.703	10,9%	22.469	10,8%	5,5%
<b>Totale</b>	<b>217.849</b>	<b>100%</b>	<b>208.402</b>	<b>100%</b>	<b>4,5%</b>

A livello di prodotti, l'incremento delle vendite è stato trainato dai decespugliatori e dai trattorini, aumentati entrambi del 13,6%. In generale, nel corso della passata stagione tutti i prodotti per il taglio dell'erba hanno goduto di condizioni meteorologiche favorevoli a livello europeo. L'incremento più contenuto dei rasaerba (1,6%) è stato determinato dal calo dei volumi realizzato nel canale della grande distribuzione organizzata, controbilanciato dalla crescita delle vendite nel segmento tradizionale dei dealer specializzati.

Le motoseghe hanno registrato un calo del 5,2% determinato da una fase ciclica del settore e da condizioni meteorologiche negative un po' ovunque. Buona la crescita degli altri prodotti e di ricambi ed accessori.

La tabella che segue riporta l'analisi delle vendite per aree geografiche registrate nell'esercizio 2007 raffrontata con quella dell'esercizio precedente.

<b>In migliaia di euro</b>	<b>31.12.07</b>	<b>%</b>	<b>31.12.06</b>	<b>%</b>	<b>Var%</b>
Italia	41.082	18,9%	40.872	19,6%	0,5%
Europa	145.217	66,6%	134.763	64,7%	7,8%
Resto del mondo	31.550	14,5%	32.767	15,7%	-3,7%
<b>Totale</b>	<b>217.849</b>	<b>100%</b>	<b>208.402</b>	<b>100%</b>	<b>4,5%</b>

A livello di aree geografiche, la crescita è stata sostenuta soprattutto dalle vendite sul mercato europeo, con particolare riguardo ai Paesi dell'Europa dell'Est.

Stabili le vendite sul mercato italiano, che ha sofferto della situazione macroeconomica molto più critica rispetto alla media europea.

Il fatturato nel Resto del Mondo è diminuito del 3,7%: la crescita registrata in America Latina non ha compensato il calo registrato in Medio Oriente.

## **Altre informazioni**

A seguito dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2007 Emak S.p.A. può effettuare acquisti e vendite sul mercato di azioni proprie.

Al 31.12.2006 la società deteneva in portafoglio numero 108.849 azioni proprie per un controvalore pari a 527 migliaia di euro.

Nel corso del primo trimestre 2007 sono state vendute tutte le azioni proprie in portafoglio in giacenza ad inizio esercizio, mentre successivamente la società ha acquistato numero 277.413 azioni proprie per un controvalore di 1.516 migliaia di euro.

Pertanto al 31.12.2007 la società detiene numero 277.413 azioni proprie in portafoglio.

Nel corso del mese di gennaio 2008 Emak S.p.A. ha acquistato numero 5.500 azioni proprie per un valore di 28 migliaia di euro. La giacenza al 31 gennaio 2008 è pari a 282.913 azioni proprie in portafoglio per un controvalore complessivo di 1.544 migliaia di euro.

## **Note di commento ai prospetti contabili**

La relazione trimestrale consolidata, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e successive modifiche, è stata predisposta in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e presentata sulla base dei criteri indicati nell'allegato 3D del citato regolamento.

I principi contabili di riferimento ed i criteri scelti dal Gruppo, nella predisposizione dei prospetti contabili consolidati del trimestre, sono conformi a quelli adottati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006.

Si puntualizza che:

- quando non è stato possibile ottenere la fatturazione da fornitori per le prestazioni di servizio e le consulenze, si è proceduto ad una ragionevole stima di tali costi basata sullo stato di avanzamento;
- le imposte correnti e differite sono state calcolate sulla base delle aliquote fiscali previste nei singoli paesi nell'esercizio in corso;
- la relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile;
- i valori esposti sono in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

## **Area di consolidamento**

Rispetto al 31 dicembre 2006 non si sono registrate variazioni nel perimetro di consolidamento del gruppo Emak.

## **Operazioni di natura significativa e non ricorrente o atipica e inusuale**

Nel corso dell'esercizio 2007 si sono registrate le seguenti operazioni:

1. Emak S.p.A. ha venduto un immobile industriale sito in Brescello (Re) per un ammontare pari a 800 migliaia di euro, tale immobile era precedentemente classificato fra le attività "destinate alla dismissione".

La plusvalenza realizzata dalla vendita, classificata nella voce "altri ricavi operativi", ammonta a 531 migliaia di euro.



2. E' entrata a regime la riforma della previdenza complementare prevista dal D.Lsg. 5 dicembre 2005 n.252 e successive modifiche.

In seguito a tale riforma gli accantonamenti per TFR, a partire dal 1 gennaio 2007, devono essere integralmente corrisposti ai fondi di previdenza integrativa o al Fondo di tesoreria presso l'Inps, seguendo un trattamento contabile assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di natura previdenziale.

Il TFR maturato fino al 31 dicembre 2006 è ancora considerato a tutti gli effetti un piano a benefici definiti, con la necessità di effettuare le stime attuariali.

Rispetto alle precedenti stime attuariali, da giugno 2007, non si è tenuto più conto della componente relativa agli incrementi salariali futuri.

La stima effettuata applicando la nuova metodologia attuariale comporta un provento in conto economico di circa 700 migliaia di euro.

Tale provento è stato contabilizzato come riduzione dei costi del personale ed è quindi compreso tra il reddito operativo del Gruppo.

## Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria

### 1. Attivo fisso netto

Nel corso dell'esercizio 2007 il gruppo Emak ha investito in Immobilizzazioni materiali e immateriali 8.652 migliaia di euro, così dettagliati:

- innovazione di prodotto per 2.188 migliaia di euro;
- adeguamento della capacità produttiva e innovazione di processo per 2.791 migliaia di euro;
- potenziamento della rete informatica per 871 migliaia di euro;
- lavori di completamento e ammodernamento di fabbricati esistenti ed ampliamento dello stabilimento produttivo di Pozzilli (Is) per complessivi 2.697 migliaia di euro;
- altri investimenti di funzionamento gestionale per 105 migliaia di euro.

### 2. Capitale circolante netto

Il Capitale circolante netto, rispetto al 31 dicembre 2006, diminuisce di 1.772 migliaia di euro, passando da 81.785 migliaia di euro a 80.013 migliaia di euro.

Nella tabella seguente si evidenzia la variazione del capitale circolante netto dell'esercizio 2007 comparata con quella dell'esercizio precedente:

In migliaia di euro	Dodici mesi 2007	Dodici mesi 2006
<b>Capitale circolante netto al 01/01</b>	<b>81.785</b>	<b>66.419</b>
aumento/(diminuzione) delle rimanenze	(1.996)	8.462
aumento/(diminuzione) dei crediti v/clienti	531	2.419
(aumento)/diminuzione dei debiti v/fornitori	77	5.170
altre variazioni	(384)	(685)
<b>Capitale circolante netto al 31/12</b>	<b>80.013</b>	<b>81.785</b>

Il decremento del Capitale circolante netto nell'esercizio 2007 deriva principalmente dalla diminuzione delle giacenze per effetto di una migliore efficienza logistica.

### **3. Patrimonio netto**

Il Patrimonio netto complessivo ammonta a 91.552 migliaia di euro, contro 81.876 migliaia di euro del 31 dicembre 2006. L'utile per azione dell'esercizio 2007 è pari ad euro 0,554 contro euro 0,407 dell'esercizio precedente.

### **4. Posizione finanziaria netta**

La posizione finanziaria netta passiva diminuisce da 37.864 migliaia di euro, al 31.12.2006, a 31.043 migliaia di euro al 31.12.2007. Il miglioramento è correlato principalmente al calo del fabbisogno di circolante e all'autofinanziamento generato nel corso dell'esercizio.

L'autofinanziamento gestionale generato nell'esercizio 2007, al netto delle imposte, è pari a 20.877 migliaia di euro, contro 16.660 migliaia di euro dello scorso esercizio; mentre si attesta a 2.469 migliaia di euro nel quarto trimestre 2007, contro 2.727 migliaia di euro del pari periodo dello scorso esercizio.

Tra i debiti finanziari a medio/lungo termine, oltre alle quote capitale dei mutui, sono comprese le quote scadenti oltre i 12 mesi dei leasing finanziari.

Tra i debiti finanziari a breve sono compresi principalmente:

- i conti correnti passivi;
- le rate dei mutui scadenti entro il 31.12.2008;
- i debiti verso altri finanziatori scadenti entro il 31.12.2008.

## **Commento ai dati economici**

### **1. EBITDA**

I ricavi dell'esercizio 2007 ammontano a 217.849 migliaia di euro, contro 208.402 migliaia di euro dell'esercizio precedente, in crescita del 4,5%.

Il fatturato del quarto trimestre del 2007 ammonta a 45.747 migliaia di euro, contro 47.490 migliaia di euro del corrispondente trimestre dello scorso esercizio, in diminuzione del 3,7%.

L'Ebitda dell'esercizio 2007 ammonta a 30.206 migliaia di euro, contro 25.127 migliaia di euro dello scorso esercizio, con un incremento del 20,2%.

L'Ebitda del quarto trimestre del 2007 ammonta a 3.896 migliaia di euro, contro 3.987 migliaia di euro del corrispondente trimestre dello scorso esercizio, con una diminuzione del 2,3%.

Sul risultato dell'esercizio hanno influito positivamente i seguenti fattori:

- i maggiori volumi di vendita
- il miglioramento del mix prodotto;
- la plusvalenza derivante dalla vendita dell'immobile sito in Brescello (RE) pari a 531 migliaia di euro;
- il miglioramento dell'efficienza produttiva.

Sul risultato dell'esercizio ha invece contribuito negativamente la dinamica dei prezzi di vendita soggetta a maggiori tensioni da parte della concorrenza.

Al 31 dicembre 2007 i dipendenti sono n°860 contro n° 863 del 31 dicembre 2006 (il dato al 31 dicembre 2006 nelle precedenti relazioni era pari a n° 902 in quanto l'elenco comprendeva n° 39 lavoratori interinali della società Emak Jiangmen).

## **2. Utile operativo**

L'utile operativo dell'esercizio del 2007 è pari a 24.688 migliaia di euro, contro 19.771 migliaia di euro, dell'esercizio precedente, con un incremento del 24,9 %.

Nel quarto trimestre del 2007 l'utile operativo è di 2.473 migliaia di euro, contro 2.592 migliaia di euro del pari periodo del precedente esercizio, in diminuzione del 4,6%.

## **3. Utile netto**

L'utile netto dell'esercizio 2007 è di 15.359 migliaia di euro, contro 11.304 migliaia di euro, dell'esercizio precedente, con un incremento del 35,9%.

Il quarto trimestre del 2007 registra un utile netto di 1.046 migliaia di euro, in diminuzione del 21,5% rispetto a 1.332 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato della gestione finanziaria dell'esercizio 2007 è correlato all'aumento dei tassi di interesse ed al maggiore ricorso all'indebitamento nella prima parte dell'esercizio.

Il tax rate dell'esercizio 2007, pari al 32,8%, è in diminuzione rispetto al 39,2% dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della diversa fiscalità vigente nei paesi in cui opera il Gruppo.

## **Eventi successivi**

*In data 15 gennaio 2008* EMAK S.p.A. ha acquisito dalla controllante Yama s.p.a. il pacchetto azionario di partecipazione totalitaria (100%) nella società BERTOLINI S.p.A., BERTOLINI S.P.A. vende prodotti con marchio "Bertolini" e "Nibbi" ed è uno dei maggiori *player* sul mercato della produzione e commercializzazione di motocoltivatori, motofalciatrici, motozappe, transporter e di altre macchine per la piccola agricoltura ed il giardinaggio.

Con tale operazione il Gruppo EMAK realizzerà lo sviluppo dimensionale, produttivo e reddituale in settori contigui e sinergici, rispetto alla propria attuale attività.

Il corrispettivo definito per l'acquisto della partecipazione ammonta a 6.500 migliaia di euro che sono stati versati da Emak S.p.A. contestualmente alla girata delle azioni, avvenuta il 15 gennaio 2008.

Il Patrimonio netto stimato di Bertolini S.p.A al 31 dicembre 2007 ammonta a circa 4.400 migliaia di euro.

Per maggiori informazioni si rinvia all'apposito documento informativo depositato presso la sede sociale, il sito internet di Emak S.p.A. e presso Borsa Italiana.

## **Evoluzione della gestione**

L'esercizio 2007 ha fatto registrare una crescita del fatturato con un aumento significativo della redditività.

Il Piano per il 2008 prevede la continuazione del trend di crescita sia del fatturato che della marginalità. I drivers principali della crescita attesa saranno il lancio di nuovi prodotti ed il rafforzamento delle attività di marketing sulla rete distributiva.

L'acquisizione di Bertolini S.p.A. rientra nella strategia aziendale di dare impulso allo sviluppo del business anche per linee esterne, con importanti sinergie sia industriali che commerciali.

Le condizioni generali dell'economia, il livello degli stock presso la rete distributiva, la situazione meteorologica, il prezzo delle materie prime e lo scenario competitivo sono i fattori esterni che possono influire sul raggiungimento degli obiettivi.

Bagnolo in Piano (RE), 14 febbraio 2008

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Giacomo Ferretti**



**our power, your passion**

**Emak S.p.A.** Member of the Yama Group

Via Fermi, 4 – 42011 Bagnolo in Piano (Reggio Emilia) ITALY

Tel. +39 0522 956611 – Fax +39 0522 951555

[info@emak.it](mailto:info@emak.it) – [www.emak.it](http://www.emak.it)

## ATTESTAZIONE

Oggetto: relazione trimestrale al 31 dicembre 2007.

Il sottoscritto Aimone Burani,  
dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della suintestata EMAK S.p.A.,  
con la presente

## ATTESTA

ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis, D.Lgs 58/98,

che, sulla base delle proprie conoscenze, la suestesa relazione trimestrale al 31 dicembre 2007,  
sottoposta all'esame ed all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della società in data odierna,  
corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In fede

Bagnolo in Piano, li 14 febbraio 2008

Aimone Burani  
Dirigente Preposto  
alla redazione dei documenti  
Contabili societari