

BERTOLINI

SPA

BERTOLINI S.p.A. - Unico Socio -

SEDE IN REGGIO EMILIA - STRADA DELLA MIRANDOLA N.11

CAPITALE SOCIALE: EURO 1.501.240,00 i.v.

REGISTRO IMPRESE RE CODICE FISCALE E PARTITA IVA: 01681710354

R.E.A. DI REGGIO EMILIA N. 204412

Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A. art. 2497 bis del C.C.

Member of the YAMA Group

Progetto

di

Bilancio al 31.12.2007

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. - Unico Socio- - Strada della Mirandola n° 11 - 42100 Reggio Emilia
Codice Fiscale e Partita IVA: 01681710354 – R.E.A. di Reggio Emilia n. 204412
Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.
Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A. art.2497 bis del C.C.

RELAZIONE SULLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E SULL'ANDAMENTO **DELLA GESTIONE ANNO 2007.**

Egregi azionisti,

l'anno appena conclusosi, si è contraddistinto per un sostanziale consolidamento del volume d'affari espresso nell'esercizio precedente.

L'andamento degli ultimi anni, di costante crescita di fatturato ha subito quindi una interruzione.

In seguito alla ridefinizione del ruolo di Euro Reflex nell'ambito del gruppo industriale Yama spa, nel corso dell'esercizio, è stata definitivamente ceduta a Yama spa la partecipazione del 10,56% in Euro Reflex detenuta al 31 dicembre 2006. Permane in capo a Bertolini S.p.a. l'impegno di riacquisto della partecipazione del 9,44% nella stessa società Euro Reflex detenuta da Simest S.p.A., per un importo pari a 115.970 euro. Nel corso del 2007 la società capogruppo Yama S.p.a. si è impegnata a subentrare nella posizione di Bertolini S.p.a. nei confronti di Simest S.p.a.

Attività dell'impresa

La società svolge l'attività di produzione e vendita di macchine, accessori e ricambi per il settore dell'agricoltura e per il giardinaggio, principalmente motocoltivatori, motozappe, motofalciatrici, transporter, spaccalegna,

elettroseghe.

L'attività viene svolta principalmente nello stabilimento di Reggio Emilia, dove vi è anche la sede sociale.

Andamento della gestione

L'avvenuto cambio della denominazione sociale nel corso del 2006, ha prodotto l'auspicato effetto di rafforzamento dell'immagine aziendale sul mercato con l'identificazione nel principale marchio.

Il fatturato che si è attestato in euro 21.378.498, tiene conto della situazione difficile del mercato italiano, protagonista di un rallentamento inaspettato nel pieno della campagna primaverile.

Considerando che il volume d'affari sul mercato nazionale non comprende il business derivato dal settore "Aquascooter" ceduto nell'esercizio precedente, il risultato può ritenersi soddisfacente.

I mercati esteri hanno registrato un risultato complessivo di euro 11.718.556.

Un'attenta lettura dei medesimi, determina una considerazione positiva, in quanto, il cedimento del mercato extra UE protagonista del successo dell'esercizio 2006, è stato fundamentalmente sostituito dall'incremento di lavoro nei mercati tradizionali europei e dall'ingresso di nuove aree.

Il nuovo sito produttivo, entrato a regime in corso d'anno, pur rappresentando un aumento di costi di struttura aziendali, in un anno in cui i ricavi non hanno segnato un indice positivo, ha garantito una maggiore efficienza produttiva e logistica indispensabile in funzione dei volumi aziendali.

Attività di ricerca e sviluppo

A. Natura e descrizione delle attività di ricerca e sviluppo

La nostra società nel corso dell'esercizio 2007 ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo ed avendo puntato in questi anni

sull'innovazione continua dei propri prodotti per incrementare la propria quota di mercato, anche per l'anno 2007, ha deciso di impegnarsi su diversi progetti denominati:

Attività 1: Studio e realizzazione di un Trinciasarmenti semiprofessionale ad avanzamento meccanico con larghezza di lavoro da 65 e 80 cm. e di trinciasarmenti ad uso hobbistico con larghezza di lavoro da 50 cm.

Attività 2 : Studio e progettazione di nuovo design e componentistica (cofanature, cassoni e verniciature) su modelli di transporter per la realizzazione di un prodotto più economico.

Detti progetti sono stati effettuati nello stabilimento di: REGGIO EMILIA (RE), STRADA DELLA MIRANDOLA N. 11.

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto costi per un valore complessivo pari a Euro 530.716,22.

Su detto valore la società ha intenzione di avvalersi del credito d'imposta previsto dalla legge 296/06 art.1 commi 280-284 modificati dalla legge 244/07 art.1 commi 53 e 66. Sul costo del personale, pari ad euro 477.733,62 la società ha intenzione di avvalersi della detassazione ai fini IRAP art.11 del Decreto Legislativo n.247 del 19.11.2005, a sua volta modificata dalla legge 296/06 art.1 comma 266.

Confidiamo che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Strumenti finanziari

Nel seguito vengono riportate le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 2, numero 6-bis c.c..

Rischi finanziari: l'attività della società è esposta a vari rischi finanziari: rischio di credito, rischio di prezzo e rischio di liquidità. Il programma di gestione dei

rischi ha l'obiettivo di minimizzare gli eventuali impatti negativi sui risultati economici della società.

Rischio di credito: la società storicamente non ha sofferto di significative perdite su crediti in quanto sono attuate attente politiche di valutazione sulla capacità creditizia dei clienti. Inoltre non sono presenti significative concentrazioni di crediti. A decorrere dal 01.06.2007 la società ha assicurato con SACE i crediti export.

Rischio di prezzo: il rischio è legato all'aumento del costo delle materie prime che viene sostanzialmente controbilanciato dall'adeguamento dei listini dei prodotti finiti.

Rischio di cambio: la società non è soggetta a tale rischio in quanto la quasi totalità delle transazioni è effettuata in Euro.

Rischio di liquidità: la società provvede a verificare, sulla base dei flussi finanziari attesi dall'attività caratteristica, il proprio fabbisogno di risorse finanziarie e conseguentemente fa ricorso all'accensione dei necessari finanziamenti sia a breve che a lungo termine. La società dispone di linee di credito sia a breve che a medio lungo termine dalle quali poter attingere al fine di supportare l'attività corrente e l'attività di investimento.

I finanziamenti a medio e lungo termine erogati sono regolati a tasso variabile la cui variazione ha un potenziale impatto diretto sui flussi di cassa attesi che la società provvede a monitorare in base alla variazione attesa nei tassi di interesse.

Rapporti finanziari e commerciali con la controllante Yama S.p.A. e con le società da questa controllate.

Durante l'esercizio è stato interamente rimborsato il debito finanziario verso la controllante Yama S.p.a. oltre agli interessi passivi addebitati al conto

economico 2007 per un totale di euro 14.394.

Inoltre, come già indicato in premessa, nel corso del 2007 è stata ceduta a Yama spa la partecipazione del 10,56% in Euro Reflex detenuta al 31 dicembre 2006 per un importo pari al valore nominale di carico (129.790 euro).

Infine nel corso del 2007 sono stati addebitati servizi di assistenza all'attività di direzione strategica e coordinamento commerciale alla società capogruppo Yama spa, per euro 170.000.

Riguardo ai rapporti con le altre società del gruppo YAMA si espone il seguente prospetto:

Descrizione	Comet	Yama Immobiliare	Unigreen	Sabart	Cofima	Garrec	Fima	Euro Reflex
Vendita beni			50.000	10.000		443.000	1.000	1.000
Vendita servizi			1.000	1.000				48.000

Acquisto beni	5.000		6.000	57.000	29.000		110.000	238.000
Acquisto servizi							1.000	21.000
Godimento beni di terzi		234.000						

Credito al 31.12.07			16.000	2.000		180.000		53.000
Debito al 31.12.07		209.000	3.000	12.000	34.000		3.000	57.000

Descrizione	Emak IT	Emak BE	Emak FR	Emak DE	Emak ES	Emak UK	Emak Victus PL
Vendita beni	759.000	17.000	2.174.000	484.000	305.000	51.000	225.000
Vendita servizi	1.000		1.000	17.000		1.000	

Acquisto beni	2.000		36.000				
Acquisto servizi							

Credito al 31.12.07	97.000		427.000	89.000		17.000	12.000
Debito al 31.12.07	1.000		6.000				

I rapporti di cui sopra, quasi tutti a carattere commerciale, ad eccezione dei rapporti con Yama Immobiliare S.r.l., società proprietaria della sede della società con cui è in essere un contratto d'affitto, sono regolati a normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni della società controllante

Al 31.12.2007 Bertolini S.p.A. non possiede in proprio, o per tramite di società fiduciarie, o per interposta persona, azioni proprie né azioni della società controllante.

Informativa ai sensi del D. Lgs. 196/2003

Vi informiamo che la società ha aggiornato il documento programmatico sulla sicurezza in ottemperanza a quanto previsto dall'allegato B al D. Lgs. 196/03 "Testo Unico sulla privacy", recante disposizioni sulle modalità tecniche da adottare in caso di dati sensibili con strumenti elettronici.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 15.01.2008 la società Emak spa ha rilevato l'intera partecipazione della società Bertolini spa acquisendone il controllo da Yama spa.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'inizio del 2008 è in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Risultato dell'esercizio

Il Bilancio d'esercizio chiude con un utile di Euro 296.724.

In merito alla destinazione dell'utile d'esercizio, il Consiglio d'Amministrazione propone di destinarlo integralmente a riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunto il limite di cui all'art. 2430 c.c.

Il Consiglio d'Amministrazione invita, pertanto, l'assemblea degli azionisti ad approvare il bilancio e la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio sopra

esposta, ritenendo di avere operato con correttezza amministrativa, nell'interesse degli azionisti e della società.

Reggio Emilia, 28 marzo 2008

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Paolo Bucchi

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. -Unico Socio- Strada della Mirandola, 11- 42100 Reggio E.- C.Fisc. e P. IVA: 01681710354
Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.
Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Stato patrimoniale

(valori in euro)

31.12.2007 31.12.2006

ATTIVO

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata.

0

0

B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:

I) Immobilizzazioni immateriali:

1) costi di impianto e ampliamento;		
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità;	23.572	2.767
3) diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzaz. delle opere dell'ingegno;	62.104	42.620
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;		
5) avviamento;	10.002	12.383
6) immobilizzazioni in corso e acconti;		
7) altre.	96.229	72.067
<i>Totale</i>	191.907	129.837

II) Immobilizzazioni materiali:

1) terreni e fabbricati;		
2) impianti e macchinario;	375.970	322.795
3) attrezzature industriali e commerciali;	621.678	545.719
4) altri beni;	213.598	216.175
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	85.530	
<i>Totale</i>	1.296.776	1.084.689

III) Immobilizzazioni finanziarie:

1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		245.760
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	21	21
2) crediti:		
a) verso imprese controllate:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
b) verso imprese collegate:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		200.000
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
c) verso controllanti:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		
esigibili oltre l'esercizio successivo;		

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. - Unico Socio - Strada della Mirandola, 11 - 42100 Reggio E. - C.Fisc. e P. IVA: 01681710354

Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.

Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Stato patrimoniale

(valori in euro)

	31.12.2007	31.12.2006
d) verso altri:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	3.725	3.779
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
3) altri titoli;		
4) azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo.		
Totale	3.746	449.560
Totale immobilizzazioni (B)	1.492.429	1.664.086

C) Attivo circolante:

I) Rimanenze:

1) materie prime, sussidiarie e di consumo;	4.727.022	4.048.556
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati;	1.558.354	1.485.591
3) lavori incorso su ordinazione;		
4) prodotti finiti e merci;	2.792.838	2.844.189
5) acconti.	14.774	61.271
Totale	9.092.988	8.439.607

II) Crediti:

1) verso clienti:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	7.229.461	7.164.223
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
2) verso imprese controllate:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
3) verso imprese collegate:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		5.108
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
4) verso controllanti:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	16.000	551.020
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
4-bis crediti tributari:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	322.536	531.440
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
4-ter imposte anticipate:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	124.174	116.873
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
5) verso altri:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	21.403	35.638
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
Totale	7.713.574	8.404.302

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

- 1) partecipazioni in imprese controllate;
- 2) partecipazioni in imprese collegate;

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. -Unico Socio- Strada della Mirandola, 11- 42100 Reggio E.- C.Fisc. e P. IVA: 01681710354

Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.

Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Stato patrimoniale

(valori in euro)

	31.12.2007	31.12.2006
3) partecipazioni in imprese controllanti;		
4) altre partecipazioni;	115.970	
5) azioni proprie, con indicazione anche nel valore nominale complessivo;		
6) altri titoli.		
<i>Totale</i>	115.970	
IV) Disponibilità liquide :		
1) depositi bancari e postali;	497.552	1.726.379
2) assegni;		
3) denaro e valori in cassa.	9.833	6.825
<i>Totale</i>	507.385	1.733.204
Totale attivo circolante (C)	17.429.917	18.577.113
D) Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti.	27.267	32.623
TOTALE ATTIVO	18.949.613	20.275.322

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. - Unico Socio- Strada della Mirandola, 11- 42100 Reggio E.- C.Fisc. e P. IVA: 01681710354

Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.

Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Stato patrimoniale

(valori in euro)

31.12.2007 31.12.2006

PASSIVO

A) Patrimonio netto:

I) Capitale	1.501.240	1.501.240
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III) Riserve di rivalutazione		
IV) Riserva legale	300.248	300.248
V) Riserve statutarie		
VI) Riserve per azioni proprie in portafoglio		
VII) Altre riserve, distintamente indicate	2.263.388	1.804.094
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo		
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	296.724	459.295
Totale	4.361.600	4.064.877

B) Fondi per rischi ed oneri:

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili;	80.356	71.617
2) per imposte, anche differite;	0	102.474
3) altri.		
Totale	80.356	174.091

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

804.018 854.434

D) Debiti:

1) obbligazioni:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		
esigibili oltre l'esercizio successivo;		278.887
2) obbligazioni convertibili:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
3) debiti verso soci per finanziamenti:		
esigibili entro l'esercizio successivo;		605.226
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
4) debiti verso banche:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	5.480.701	3.338.381
esigibili oltre l'esercizio successivo;	2.752.489	4.916.406
5) debiti verso altri finanziatori:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	115.970	
esigibili oltre l'esercizio successivo;	42.302	115.970
6) acconti:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	196	196
esigibili oltre l'esercizio successivo;		
7) debiti verso fornitori:		
esigibili entro l'esercizio successivo;	4.578.318	5.128.136
esigibili oltre l'esercizio successivo;		

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. -Unico Socio- Strada della Mirandola, 11- 42100 Reggio E.- C.Fisc. e P. IVA: 01681710354
Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.
Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Stato patrimoniale

(valori in euro)

	31.12.2007	31.12.2006
8) debiti rappresentati da titoli di credito: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;		
9) debiti verso imprese controllate: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;		
10) debiti verso imprese collegate: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;		
11) debiti verso controllanti: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;	11.912	43.090
12) debiti tributari: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;	145.989	141.337
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;	170.295	150.652
14) altri debiti: esigibili entro l'esercizio successivo; esigibili oltre l'esercizio successivo;	405.467	458.577
<i>Totale</i>	13.703.639	15.176.858
E) Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti	0	3.562
TOTALE PASSIVO	13.703.639	15.180.420
CONTI D'ORDINE:		
Fideiussioni, avalli, altre garanzie personali a favore di imprese controllate/collegate/controlanti e		0
Fideiussioni, avalli, altre garanzie personali a favore di altre imprese	45.000	26.650
Garanzie a favore di imprese controllate/collegate/controlanti e loro controllate		0
Garanzie ricevute da controllante	2.292.910	3.548.369
Garanzie ricevute da terzi		
<i>Totale</i>	2.337.910	3.575.019

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. - Unico Socio-Strada della Mirandola, 11 - 42100 Reggio E.- Cod. Fis.e Partita IVA: 01681710354
Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.
Sottoposta a direzione e controllo da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Conto economico

(valori in Euro)

31.12.2007 31.12.2006

A) Valore della produzione:

1) ricavi delle vendite e delle prestazioni;	21.378.498	22.473.219
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti;	(165.483)	529.062
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione;		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni;		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.	323.898	76.441

Totale

21.536.913 23.078.722

B) Costi della produzione:

6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci;	12.591.212	13.322.080
7) per servizi;	4.678.174	5.019.702
8) per godimento di beni di terzi;	329.522	328.986
9) per il personale:		
a) salari e stipendi;	2.284.678	2.389.757
b) oneri sociali;	723.022	679.574
c) trattamento di fine rapporto;	185.788	172.638
d) trattamento di quiescenza e simili;		
e) altri costi;	162.914	
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;	65.874	49.188
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	279.378	238.832
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni;		
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide;	24.195	38.831
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci;	(684.491)	(607.401)
12) accantonamenti per rischi;		
13) altri accantonamenti;		
14) oneri diversi di gestione.	42.655	92.105

Totale

20.682.921 21.724.292

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)

853.992 1.354.430

C) Proventi e oneri finanziari:

15) proventi da partecipazioni:		
relativi ad imprese controllate e collegate		
altri		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
da imprese controllate e collegate		
da imprese controllanti		
da altri		101
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non		

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. - Unico Socio - Strada della Mirandola, 11 - 42100 Reggio E. - Cod. Fis. e Partita IVA: 01681710354
Registro Imprese di Reggio Emilia - R.E.A. n. 204412 - Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.
Sottoposta a direzione e controllo da parte di Emak S.p.A.

Bilancio al 31.12.2007

Conto economico

(valori in Euro)

31.12.2007 31.12.2006

costituiscono partecipazioni;		
d) proventi diversi dai precedenti:		
da imprese controllate e collegate		5.108
da imprese controllanti		
da altri	29.879	25.211
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata		
verso imprese controllate e collegate		
verso imprese controllanti	(14.394)	(29.261)
verso altri	(464.972)	(346.260)
17-bis) utili e perdite su cambi	(2.473)	(9.280)
Totale	(451.960)	(354.381)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:

18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni;		
b) di imm.ni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;		
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni;		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;		
Totale delle rettifiche	0	0

E) Proventi e oneri straordinari:

20) proventi:		
plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n. 5)		
altri	180.870	
21) oneri:		
minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n. 14)		
imposte relative a esercizi precedenti		
altri		
Totale delle partite straordinarie	180.870	0
Risultato prima delle imposte	582.902	1.000.049
22) imposte sul reddito dell'esercizio:		
a) imposte correnti	395.954	518.034
b) imposte differite (anticipate)	(109.776)	22.720
23) utile (perdite) dell'esercizio	296.724	459.295

BERTOLINI

SPA

Prospetti supplementari

Rendiconti finanziari per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006

	2007	2.006
A. Flusso di liquidità generato (assorbito) dall'attività di esercizio		
Utile dell'esercizio	296.724	459.295
Ammortamenti	345.252	288.020
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	(50.416)	101.795
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	(93.735)	29.638
Variazione netta del capitale di esercizio:		
- crediti commerciali	(76.130)	(881.541)
- altri crediti	215.838	(142.684)
- rimanenze di magazzino	(653.381)	(1.197.735)
- debiti vs fornitori	(549.818)	453.432
- altri debiti	(59.993)	(267.963)
- altre voci del circolante	1.794	(18.711)
TOTALE	(623.865)	(1.176.454)
B. Flusso di liquidità generato (assorbito) dall'attività di investimento		
Investimenti in:		
- immobilizzazioni immateriali	(127.944)	48.009
- immobilizzazioni materiali	(491.465)	(422.493)
- partecipazioni	0	0
- variazione netta altre attività immobilizzate	200.054	(192.906)
Realizzi da alienazioni di:		
- immobilizzazioni materiali	0	0
- partecipazioni	680.810	373.638
TOTALE	261.455	(193.752)
C. Flusso di liquidità generato (assorbito) dall'attività di finanziamento		
Variazione netta dei debiti vs banche	(21.597)	2.021.330
Variazione netta debiti finanziari	(236.585)	0
variazione netta debito finanziario vs controllante	(605.226)	(2.971)
TOTALE	(863.408)	2.018.359
D. Flusso di liquidità netto dell'esercizio	(1.225.818)	648.153
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.733.204	1.085.051
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	507.385	1.733.204

BERTOLINI

SPA

Bertolini S.p.A. -Unico Socio -Strada della Mirandola n° 11 - 42100 Reggio Emilia

Codice Fiscale e Partita IVA: 01681710354 - R.E.A. di Reggio Emilia n. 204412

Capitale Sociale: Euro 1.501.240,00 i.v.

Sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Emak S.p.A. art.2497 bis del C.C.

NOTA INTEGRATIVA

AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007

PREMESSA

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art. 2423 del Codice Civile), i suoi principi di redazione (art. 2423 *bis*) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

Il Bilancio di esercizio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa e corredato della relazione sulla gestione, è stato redatto nell'osservanza delle disposizioni vigenti, così come modificate dalla Riforma del Diritto Societario interpretate ed integrate dai principi contabili di riferimento in Italia emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità nonché, ove mancanti, dai principi contabili internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB). Al fine di dare un'adeguata informazione sull'andamento finanziario, è stato predisposto il rendiconto finanziario.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è redatto in unità di euro.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423 *ter* del Codice Civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 la società ha cambiato il criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino da LIFO a Costo Medio Ponderato. A parte questa eccezione, i criteri utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del Bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Per quanto riguarda le informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime, nonché le informazioni concernenti i settori di attività in cui la società opera si fa rimando alla Relazione sulla gestione.

CRITERI DI VALUTAZIONE (art. 2427 co. 1 n. 1)

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

In particolare, i criteri adottati sono stati i seguenti:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, laddove previsto, al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati, calcolati in base alla loro residua possibilità di utilizzazione economica.

L'ammortamento viene effettuato in quote costanti sulla base delle seguenti aliquote:

Voci di bilancio	Aliquota Amm. to
<i>Costi di impianto e ampliamento</i>	20%
<i>Costi di ricerca e sviluppo</i>	20%
<i>Software in licenza a tempo indeterminato</i>	20%
<i>Marchi</i>	5,56%
<i>Avviamento</i>	5,56%
<i>Studi e progettazioni</i>	20%
<i>Migliorie su beni di terzi</i>	16,67%

Le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate sulla base del periodo minore fra la durata del contratto di affitto e l'utilità attesa dell'immobilizzazione.

Nel caso in cui indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, maggiorato dei costi accessori di diretta imputazione.

Le manutenzioni risultanti in addizioni e migliorie straordinarie sono state iscritte al maggior valore del cespite e vengono ammortizzate in base alla vita utile residua dello stesso, mentre le migliorie e le manutenzioni ordinarie dei cespiti sono state iscritte a Conto Economico e, pertanto, imputate a costo dell'esercizio.

Tali beni sono esposti nell'attivo di bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in modo sistematico sulla base delle residue possibilità di utilizzazione dei beni cui si riferiscono, in conformità alla disposizione contenuta nell'art. 2426

comma 1 n. 2 del Codice Civile, nel primo esercizio di entrata in funzione del bene al fine di riflettere il minore utilizzo le aliquote di ammortamento applicate sono state convenzionalmente ridotte al 50%

L'ammortamento viene effettuato alle seguenti aliquote annue, ritenute rappresentative della vita economico tecnica del bene cui si riferiscono:

Voci di bilancio	Aliquota amm.to
<i>Impianto generici</i>	10%
<i>Impianto specifici</i>	10%
<i>Macchinari</i>	15,50%
<i>Attrezzature industriali (stampi)</i>	10%
<i>Attrezzature industriali (scaffalatura e contenitori)</i>	25%
<i>Attrezzature varia e minuta (utensileria)</i>	25%
<i>Altri beni (automezzi da trasporto, macchine elettriche ed elettromeccaniche, telefonini)</i>	20%
<i>Altri beni (autovetture)</i>	25%
<i>Altri beni (mobili e macchine ufficio)</i>	12%

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Il costo viene rettificato per effetto delle perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le stesse; il valore eventualmente ridotto viene ripristinato nei successivi esercizi se sono venuti meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

Le altre immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono iscritte al valore nominale in quanto ritenuto rappresentativo del valore di presunto realizzo.

RIMANENZE

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, gli imballaggi e le merci sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il presunto valore di riacquisto desumibile dall'andamento di mercato. Le rimanenze di prodotti finiti e semilavorati sono valutate al minore tra il valore di costo di produzione comprendente le materie prime, i costi diretti di lavorazione nonché la quota di costi fissi di produzione riferiti alla normale capacità produttiva, ed il presunto valore di realizzo risultante dall'andamento di mercato.

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 la società ha cambiato il criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino da LIFO a Costo Medio Ponderato. Il cambiamento è stato effettuato per rendere il criterio omogeneo a quello utilizzato dalla Emak S.p.A., società che in data 15 gennaio 2008 ha acquisito il controllo di Bertolini S.p.A..

In seguito, a commento della voce relativa, vengono evidenziati gli effetti derivanti dal cambiamento di metodo:

- l'effetto cumulativo all'inizio dell'esercizio, contabilizzato nei proventi straordinari;
- l'effetto sul risultato ordinario.

Il valore delle rimanenze viene rettificato da un fondo svalutazione magazzino per adeguare il valore dei beni obsoleti o a lento rigiro, principalmente accessori e ricambi, a quello di presumibile realizzo.

CREDITI

Sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzazione. È stato stanziato allo scopo un apposito fondo di svalutazione, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori.

Sono presenti in bilancio crediti in valuta estera, valutati al cambio rilevato alla chiusura dell'esercizio. La differenza rispetto all'importo originario di iscrizione è stata allocata tra le perdite (utili) su cambi, alla voce C.17-bis del Conto economico.

FONDI PER RISCHI

Tale voce accoglie stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo, dei quali alla chiusura dell'esercizio non siano determinabili con precisione ammontare e data di accadimento.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base alle normative di legge vigenti (art. 2120 C.C.) e agli accordi contrattuali collettivi di lavoro e rappresenta quanto a tale titolo maturato a carico della società, alla data di bilancio, a favore del personale dipendente in base all'anzianità maturata, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale. In tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza.

Sono presenti in bilancio debiti in valuta estera, contabilizzati al cambio rilevato alla chiusura dell'esercizio. La differenza rispetto all'importo originario di iscrizione è stata allocata tra le perdite (utili) su cambi, alla voce C.17-bis del Conto economico; nel caso in cui dalla conversione dei crediti e dei debiti in valuta a fine esercizio emerga una differenza netta positiva, viene iscritta una riserva non distribuibile di patrimonio netto.

RATEI E RISCONTI

Sono stati determinati in base al criterio di competenza economico-temporale dei costi e dei ricavi cui si riferiscono.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in conformità alle disposizioni in vigore e tenendo conto dei crediti d'imposta spettanti. I relativi debiti sono iscritti alla voce Debiti Tributari, al netto degli acconti versati e ritenute subite. L'eventuale credito risultante dal versamento di maggiori acconti rispetto alle imposte di competenza è iscritto nella apposita voce Crediti Tributari.

Sono state inoltre rilevate, sulla base di quanto previsto dai principi contabili di riferimento, le imposte anticipate e le imposte differite risultanti dalle differenze temporanee tra il valore di bilancio ed il corrispondente valore fiscale delle attività e passività, al fine di rispettare il principio della competenza economica, realizzando la correlazione temporale tra i costi e i ricavi e le relative imposte che verranno recuperate o liquidate in esercizi successivi.

Le imposte anticipate vengono rilevate nel rispetto del principio della prudenza solo quando esiste la ragionevole certezza della realizzabilità economico-finanziaria futura.

Le imposte differite non sono iscritte solo qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga ed hanno come contropartita il fondo imposte differite incluso nella voce "Fondi per rischi ed oneri".

Alla fine di ogni esercizio la società verifica se e in quale misura, sussistano le condizioni per iscrivere in bilancio le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite.

RICAVI E COSTI

Sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni. I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o spedizione dei beni.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono stati iscritti al valore nominale e tengono conto degli impegni, dei rischi e delle garanzie esistenti alla chiusura dell'esercizio.

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Nei seguenti prospetti vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni, evidenziandone distintamente per ciascuna categoria: il criterio d'ammortamento seguito, il costo d'acquisto o di produzione, l'eventuale rivalutazione, il valore degli ammortamenti alla data di inizio dell'esercizio, l'ammortamento dell'esercizio, le acquisizioni, le alienazioni e il valore netto di iscrizione in bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è di seguito dettagliata.

Immobilizzazioni immateriali	Costo 01.01.07	F.do amm.to al 01.01.07	Acquisizioni	Alienazioni	Riclassifiche	Amm.to	Valore netto al 31.12.07
1. Costi d'impianto e di ampliamento							
– costi per modifiche statutarie	29.657	29.657					0
2. Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	60.838	58.071			32.106	11.301	23.572
3. Diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno	2.029	2.029					0
– software acquisito a titolo di proprietà	7.473	7.260				213	0
– software in licenza d'uso a tempo indeterminato	85.726	43.318	43.496			23.800	62.104
	95.228	52.607	43.496	0	0	24.013	62.104
5. Avviamento	308.238	295.854				2.382	10.002
7. Altre immobilizzazioni immateriali							
– spese su beni di terzi	1.598.003	1.558.042	84.446			28.178	96.229
– studi e progettazioni	55.934	23.828			(32.106)		0
– costi pluriennali	26.190	26.190					0
	1.680.127	1.608.060	84.446	0	(32.106)	28.178	96.229
TOTALE	2.174.088	2.044.249	127.942	0	0	65.874	191.907

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi all'acquisto di programmi in relazione all'implementazione del software gestionale e ad oneri sostenuti su beni condotti in locazione.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le movimentazioni della voce in commento sono di seguito riportate:

Immob.ni materiali	Costo 01.01.07	Fondo amm.to al 01.01.07	Acquisti	Alienazioni	Storno fondo beni alienati	Ammorta- menti	Valore netto al 31.12.07
2. Impianti e macchinari							
- impianti	222.764	192.305	14.708			13.697	31.470
- macchinari	504.290	211.953	129.212			77.049	344.500
	727.054	404.258	143.920	0	0	90.746	375.970
3. Attrezz.re ind.li e comm.li							
- stampi industriali	957.548	444.956	162.775			98.994	576.373
- varie	357.353	324.226	29.586			17.408	45.305
	1.314.901	769.182	192.361	0	0	116.402	621.678
4. Altri beni							
- mobili e macc. ordinarie ufficio	44.861	24.110	2.300			3.107	19.944
- macchine d'ufficio elettroniche	178.325	133.252	66.904	54.320	53.192	22.227	88.622
- telefonini	3.223	2.096	1.600	1.177	1.155	524	2.181
- autovetture	134.313	39.050				31.427	63.836
- autocarri e carrelli elevatori	149.094	95.134				14.945	39.015
- cespiti inferiori a 516,46 euro	20.057	20.057		453	453		0
	529.873	313.699	70.804	55.950	54.800	72.230	213.598
5. Imm.ni in corso e acconti			85.530				85.530
TOTALE	2.571.828	1.487.139	492.615	55.950	54.800	279.378	1.296.776

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono prevalentemente a stampi acquistati per la realizzazione di nuovi prodotti e a nuovi macchinari per la produzione.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione, come evidenziato in precedenza.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Nel corso dell'esercizio in esame non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nelle immobilizzazioni

I beni materiali e immateriali non sono stati oggetto di rivalutazioni o svalutazioni, né nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 né in passato.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Nel corso dell'esercizio 2007 è stata ceduta la partecipazione del 10,56% nella società croata Euro Reflex d.o.o., detenuta al 31 dicembre 2006. La cessione è avvenuta nei confronti della società controllante Yama S.p.A. per un valore pari al costo (129.790 euro).

Al 31 dicembre 2007 permane in capo a Bertolini S.p.A. un impegno di riacquisto della partecipazione del 9,44% nella stessa società Euro Reflex d.o.o. con sede in Osijek (Croazia), detenuta da Simest S.p.A., per un importo pari a 115.970 euro. Tale quota di partecipazione è stata riclassificata fra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in quanto sarà anch'essa ceduta nel corso del 2008.

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Nel corso dell'esercizio 2007, il finanziamento di 200.000 euro a favore della collegata Euroreflex d.o.o. in essere al 31 dicembre 2006 è stato dapprima incrementato di 400.000 euro ed è stato poi completamente rimborsato.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

Il dettaglio delle rimanenze al 31 dicembre 2007 è il seguente:

Attivo circolante	Saldo al 31.12.07	Saldo al 31.12.06	differenza
I – Rimanenze			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.016.201	4.252.350	763.851
- fondo svalutazione	(289.179)	(203.794)	(85.385)
	4.727.022	4.048.556	678.466
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.558.354	1.485.591	12.613
4. Prodotti finiti e merci	2.792.838	2.844.189	8.799
5. Acconti	14.774	61.271	(46.497)
TOTALE	9.092.988	8.439.607	653.381

Come indicato nei criteri di valutazione, i valori al 31 dicembre 2007 sono calcolati in base al costo medio ponderato, mentre i valori al 31 dicembre 2006 erano calcolati in base al LIFO a scatti annuali.

Per effetto del cambiamento, l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è stato, prima dell'effetto fiscale e dell'effetto cumulativo pregresso, circa di Euro 13.000 (Euro 8.000 al netto dell'incidenza fiscale) inferiore a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio

precedente. Si rileva inoltre che l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle rimanenze di magazzino all'inizio dell'esercizio, è stato circa di Euro 181.000 (Euro 114.000 al netto dell'incidenza fiscale) ed è stato imputato alla voce - Proventi straordinari -. Conseguentemente l'effetto complessivo sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2007 è stato circa di Euro 168.000 (Euro 106.000 al netto dell'incidenza fiscale).

Nel bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, gli Amministratori della società hanno deciso di iscrivere un fondo obsolescenza pari ad Euro 289.179 che rappresenta la stima del minor valore di mercato, rispetto al costo d'acquisto o di produzione, dei codici obsoleti e a lenta rotazione di componenti e ricambi ritenuti di dubbio utilizzo nel processo produttivo e di difficile collocazione sul mercato.

A fine esercizio la società ha utilizzato il fondo obsolescenza esistente al 31.12.2006 del valore di Euro 64.616 effettuando una vendita in blocco di materiale obsoleto non più utilizzabile per la produzione o vendibile sul mercato, ed ha effettuato al 31.12.2007 un accantonamento di Euro 150.000.

CREDITI VERSO CLIENTI

Attivo circolante	31.12.2007	31.12.2006	differenza
Crediti verso clienti	7.338.737	7.249.996	88.741
- Fondo svalutazione crediti	(109.276)	(85.773)	(23.503)
TOTALE	7.229.461	7.164.223	65.238

La voce "crediti v/clienti" è esposta al netto dell'apposito "**fondo svalutazione crediti**", la cui movimentazione nel corso dell'esercizio è di seguito riepilogata:

	Fondo art. 106 d.p.r. 917/86	Fondo tassato	Totale
Saldo al 31 dicembre 2006	38.830	46.943	85.773
Utilizzi	(692)	0	(692)
Accantonamenti	24.195	0	24.195
Saldo al 31 dicembre 2007	62.333	46.943	109.276

L'utilizzo del fondo è relativo a posizioni precedentemente svalutate che sono state considerate inesigibili.

I crediti esistenti alla data del 31.12.2007 sono ripartiti su base geografica secondo i prospetti seguenti, che evidenziano altresì l'ammontare degli stessi di durata superiore a 5 anni.

Voci di bilancio	Italia	UE	Extra UE	TOTALE	di cui sup. a 5 anni
Crediti verso clienti	3.992.654	2.315.261	921.546	7.229.461	0

I crediti UE sono principalmente riferibili a Germania, Spagna e Francia, mentre i crediti extra UE sono concentrati principalmente nell'Europa dell'Est e nel Sud America.

CREDITI VERSO CONTROLLANTI

La voce al 31 dicembre 2007 riguarda crediti verso la controllante Yama S.p.A., per prestazioni di servizi.

ALTRI CREDITI

Attivo circolante	Saldo al 31.12.07	Saldo al 31.12.06	differenza
4-bis Crediti tributari	322.536	531.440	(208.904)
4-ter Imposte anticipate	124.174	116.873	7.301
5. Verso altri	21.403	35.638	(14.235)
TOTALE	468.113	683.951	(215.838)

I crediti tributari si riferiscono principalmente ad Iva e acconti IRES e IRAP versati in eccesso rispetto all'imposte dovuta per il 2007.

Crediti tributari	Saldo al 31.12.2007	Saldo al 31.12.2006
Credito IVA	149.404	333.714
Credito Imposte correnti	119.625	196.048
Credito imposta L.296/2006	53.507	0
Altri	0	1.678
TOTALE	322.536	531.440

Le imposte anticipate sono state iscritte a fronte di differenze temporanee principalmente riconducibili al fondo svalutazione crediti tassato, al fondo indennità suppletiva di clientela ed al fondo obsolescenza magazzino mentre le imposte differite sono state stornate a seguito dell'affrancamento degli ammortamenti anticipati fiscali. Il dettaglio delle suddette differenze, a cui è applicata l'aliquota fiscale del 31,40% tranne che sul fondo svalutazione crediti a cui è applicata l'aliquota del 27,5%, e della relativa fiscalità differita è il seguente:

Voci	esercizio 2007		esercizio 2006	
	Differenze temporanee	Effetto fiscale	Differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
Spese di rappresentanza	(12.947)	4.065	(11.756)	4.379
Fondo indennità suppletiva	(52.221)	16.397	(43.115)	16.060
Accanton.to fondo svalutazione crediti tassato	(46.943)	12.909	(46.943)	15.491
Garanzia prodotti	0	0	(13.500)	5.029
Svalutazione rimanenze magazzino	(289.179)	90.802	(203.794)	75.913
Totale imposte anticipate	(401.290)	124.174	(319.108)	116.873
Imposte differite:				
Ammortamenti anticipati	0	0	275.098	(102.474)
Totale imposte differite	0	0	275.098	(102.474)

Per quanto riguarda le imposte differite, si veda il commento alla relativa voce.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Si veda il commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Attivo circolante	Saldo al 31.12.07	Saldo al 31.12.06	differenza
IV – Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e postali	497.552	1.726.379	(1.228.827)
3. Denaro e valori in cassa	9.833	6.825	3.008
TOTALE	507.385	1.733.204	(1.225.819)

L'analisi della variazione delle disponibilità liquide è fornita nel rendiconto finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ratei e risconti attivi	Saldo al 31.12.07	Saldo al 31.12.06	Differenza
Premi assicurativi	2.568	0	2.568
Interessi passivi bancari	0	4.613	(4.613)
Fiere	12.860	16.351	(3.491)
Altri	11.839	11.659	180
TOTALE	27.267	32.623	(5.356)

Nell'esercizio 2007 sono stati corrisposti anticipi per la partecipazione ad una fiera a Verona che si è svolta nell'esercizio 2008 con la conseguente rilevazione di risconti attivi.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio in commento, nelle voci componenti il patrimonio netto sono di seguito riassunte:

Voci	Saldo al 01.01.07	Destinazione utile	Utile esercizio	Altre variazioni	Saldo al 31.12.07
Capitale Sociale	1.501.240				1.501.240
Riserva legale	300.248				300.248
Riserva straordinaria	1.182.509	459.295			1.641.804
Riserva in sospensione d'imposta	121.584				121.584
Versamento in conto capitale	500.000				500.000
Utile d'esercizio	459.295	(459.295)	296.724		296.724
TOTALE	4.064.876	0	296.724	0	4.361.600

Voci	Saldo al 01.01.06	Destinazione utile	Utile esercizio	Altre variazioni	Saldo al 31.12.06
Capitale Sociale	1.501.240				1.501.240
Riserva legale	300.248				300.248
Riserva straordinaria	581.066	601.444			1.182.510
Riserva in sospensione d'imposta	121.584				121.584
Versamento in conto capitale	500.000				500.000
Utile d'esercizio	601.444	(601.444)	459.295		459.295
TOTALE	3.605.582	0	459.295	0	4.064.877

Le movimentazioni dell'esercizio sono relative alla destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e al risultato dell'esercizio 2007.

La composizione del Patrimonio netto, la disponibilità delle riserve per operazioni sul capitale, la distribuibilità delle riserve, nonché le utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi sono riassunte nel seguente prospetto:

Voci	Origine	Importo	Natura civilistica		Utilizzazione degli ultimi 3 esercizi	
			Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	versamenti dei soci	1.501.240	-			
Riserva legale	utili d'esercizio	300.248	B			
Altre Riserve:						
Riserva straordinaria	utili d'esercizio	1.641.804	A,B,C	1.641.804		
Riserva in sospensione imposta	contributo in c/capitale	121.584	A,B,C	121.584		
Versamento in conto futuro aumento di capitale	versamento dei soci	500.000	A			
Utile d'esercizio	utili dell'esercizio	296.724	A,B,C	296.724		
TOTALE		4.361.600		2.060.112	0	0
Quota non distribuibile				(23.572)		
Residua quota distribuibile				2.036.540		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

In data 2 gennaio 2008, il versamento in conto futuro aumento di capitale è stato destinato permanentemente ed irrevocabilmente in conto capitale.

Il capitale sociale è composto da 2.887.000 azioni del valore nominale di 0,52 Euro per azione.

FONDI RISCHI E ONERI

Le movimentazioni dei "fondi rischi ed oneri" per l'esercizio 2007 è la seguente:

Voci	Fondo indennità suppletiva	Fondo imposte differite	Totali
Saldo al 31.12.2006	71.617	102.474	174.091
Utilizzi	(367)	(102.474)	(102.841)
Accantonamenti	9.106	0	9.106
Saldo al 31.12.2007	80.356	0	80.356

Il Fondo indennità suppletiva si riferisce ad una stima delle passività future in relazione ai rapporti di agenzia in essere alla data di bilancio. L'incremento pari ad Euro 9.106 dell'esercizio 2007 è iscritto a conto economico nella voce B.7 "Costi per servizi".

Per quanto riguarda il fondo imposte differite, la società ha deciso di avvalersi della facoltà di affrancare le eccedenze dedotte ai sensi dell'articolo 109, comma 4, lettera b del TUIR,

mediante applicazione di una imposta sostitutiva dell'IRRES e dell'IRAP, secondo quanto disposto dall'art. 1, comma 48 della Legge n. 244/2007 (finanziaria 2008). L'affrancamento ha comportato il completo riassorbimento del fondo imposte differite e l'iscrizione al conto economico di un onere pari a 41.815 euro, alla voce imposte correnti.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Le movimentazioni del "trattamento di fine rapporto" sono spiegate dalla seguente tabella:

Trattamento di fine rapporto	Movimenti
Saldo al 31.12.2006	854.434
Utilizzi	(99.866)
Accantonamenti	185.788
Contributo L. 297/82 (0,50%)	(9.727)
Trasferimento a fondi pensione	(123.746)
Imposta sostitutiva	(2.865)
Saldo al 31.12.2007	804.018

Gli utilizzi sono relativi a dipendenti cessati durante l'esercizio, ai quali è stata corrisposta la relativa indennità.

DEBITI

DEBITI PER OBBLIGAZIONI, VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI E VERSO BANCHE

Voci	2007	2006	Differenze
1. Debiti per obbligazioni		278.887	(278.887)
3. Debiti verso soci per finanziamenti		605.226	(605.226)
4. Debiti verso banche entro l'esercizio	5.480.701	3.338.381	2.142.320
4. Debiti verso banche oltre l'esercizio	2.752.489	4.916.406	(2.163.917)
5. Debiti verso altri finanziatori entro l'esercizio	115.970		115.970
5. Debiti verso altri finanziatori oltre l'esercizio	42.302	115.970	(73.668)
TOTALE	8.391.462	9.254.870	(863.408)

Il debito per obbligazioni è stato anticipatamente rimborsato in data 29.12.2007.

I debiti verso banche comprendono i debiti per i mutui e finanziamenti concessi, principalmente a tasso variabile, di cui la quota rimborsabile oltre 5 anni è pari a Euro 55.000.

A fronte dei finanziamenti ricevuti sono state rilasciate dalla società controllante agli istituti bancari fidejussioni e lettere di patronage debole per l'importo totale indicato nei conti d'ordine.

Il debito verso altri finanziatori scadente entro l'esercizio successivo si riferisce all'impegno di riacquisto da parte di Bertolini S.p.A. della quota di partecipazione del 9,44% sottoscritta da Simest S.p.A. nella società Euro Reflex d.o.o.. Si veda anche il commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie. A garanzia del puntuale adempimento di tale obbligo contrattuale è stata rilasciata alla controparte una fidejussione di Euro 120.000.

DEBITI VERSO FORNITORI

Debiti	Saldo al 31.12.07	saldo al 31.12.06	differenza
7. Debiti verso fornitori	4.578.318	5.128.136	(549.818)
TOTALE	4.578.318	5.128.136	(549.818)

I debiti esistenti alla data del 31.12.2007 sono ripartiti su base geografica secondo i prospetti seguenti, che evidenziano altresì l'ammontare degli stessi di durata superiore a 5 anni.

Voci di bilancio	Italia	UE	Extra UE	TOTALE	di cui sup. a 5 anni
Debiti verso fornitori	2.919.119	8.528	577.457	3.505.104	0
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	1.003.852	0	69.362	1.073.214	0
TOTALE DEBITI VERSO FORNIT	3.922.971	8.528	646.819	4.578.318	0

DEBITI VERSO CONTROLLANTE

I debiti v/controlante sono relativi a transazioni commerciali regolate alle normali condizioni di mercato.

DEBITI TRIBUTARI

Il dettaglio della voce è il seguente:

Voci	2007	2006
Ritenute d'acconto su lavoro dipendente	145.100	137.820
Ritenute d'acconto su interessi per obbligazioni	0	1.742
R.A. su lavoro autonomo, agenti, collaboratori	889	1.775
Totale debiti tributari	145.989	141.337

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA

La voce comprende principalmente i debiti nei confronti dell'Inps per i contributi previdenziali da versare.

ALTRI DEBITI

La voce include principalmente il debito nei confronti dei dipendenti per le retribuzioni da liquidare e per le ferie maturate e non godute.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione della voce "ratei e risconti" è di seguito dettagliata:

Ratei e risconti passivi	Saldo al 31.12.07	saldo al 31.12.06	Differenza
<i>Risconti passivi</i>			
Interessi attivi v/clienti	0	3.562	(3.562)
Totale ratei e risconti passivi	0	3.562	(3.562)

CONTI D'ORDINE

Come indicato in precedenza, i conti d'ordine comprendono principalmente fidejussioni rilasciate dalla controllante Yama S.p.A. ad istituti di credito a garanzie dei finanziamenti ricevuti. Non è stata indicata una fidejussione di euro 120.000 rilasciata a favore di Simest spa perché è già iscritto il debito.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE ALTRE PRESTAZIONI

Il dettaglio dei ricavi per tipologia di attività è il seguente:

	2007	2006	differenza
Vendite	21.127.955	22.209.602	(1.081.647)
Recuperi spese	250.543	263.617	(13.074)
TOTALE	21.378.498	22.473.219	(1.094.721)

La diminuzione dei ricavi rispetto al precedente esercizio pari a circa il 4% è dovuto principalmente al minor volume delle vendite export; nel prospetto seguente è riportata la ripartizione dei ricavi su base territoriale.

Voci di bilancio	Italia	UE	Extra UE	TOTALE
Vendite	9.499.437	8.874.199	2.754.320	21.127.956
Recuperi spese	160.505	58.277	31.760	250.542
TOTALE RICAVI	9.659.942	8.932.476	2.786.080	21.378.498

I ricavi da recuperi spese sono relativi principalmente ai riaddebiti effettuati ai clienti finali per gli oneri di trasporto sostenuti sulle vendite.

ALTRI RICAVI

La voce include contributi in conto esercizio per euro 12.388, un credito d'imposta ai sensi della legge 296/2006 per euro 53.072, servizi di assistenza all'attività di direzione strategica e coordinamento commerciale nei confronti della controllante Yama S.p.a. per euro 170.000, recuperi di costi amministrativi per Euro 16.019, sopravvenienze attive e ricavi diversi per un importo totale di Euro 72.419.

COSTI DELLA PRODUZIONE

COSTI PER MATERIE PRIME SUSSIDIARIE DI CONSUME E MERCÌ

Voci	2007	2006
Materiali di produzione	12.586.088	13.315.532
Oneri accessori di acquisto	5.124	6.548
TOTALE	12.591.212	13.322.080

Il decremento dei costi di acquisto delle materie prime è commisurato ai minori volumi di vendita.

COSTI PER SERVIZI

Voci	2007	2006
Servizi industriali	2.731.900	2.724.561
Servizi commerciali	1.067.420	1.103.905
Servizi amministrativi e generali	869.748	1.181.415
Altri	9.106	9.821
TOTALE	4.678.174	5.019.702

I costi per servizi industriali includono principalmente le lavorazioni di terzi.

I costi per servizi commerciali includono principalmente provvigioni, servizi di trasporto, fiere e promozioni.

La ripartizione su base territoriale dei costi principali è riportata nel prospetto seguente.

Voci di bilancio	Italia	UE	Extra UE	TOTALE
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.355.287	348.783	2.887.142	12.591.212
Servizi	4.612.402	24.282	41.490	4.678.174
TOTALE	13.967.689	373.065	2.928.632	17.269.386

COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Voci	2007	2006
Affitti passivi	316.878	316.335
Noleggi passivi	12.644	12.651
Canoni leasing	0	0
TOTALE	329.522	328.986

Gli affitti passivi si riferiscono a 2 contratti di locazione passivi, relativi alla sede principale e ad una unità locale.

COSTI PER IL PERSONALE

Il costo per salari e stipendi al 31 dicembre 2006 includeva costi per lavoro interinale pari a 106.340 Euro che, ai fini di una migliore esposizione, nel 2007 sono stati classificati alla voce "altri costi" del personale.

Il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria è fornito nella seguente tabella:

Categorie	Occupazione media
Operai	42
Impiegati	33
Dirigenti	2
TOTALE	77

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari iscritto alla voce C.16 sono di seguito dettagliati:

Interessi e proventi finanziari	2007	2006
sconti di cassa da fornitori	5	1.197
v/banche	1.707	6.825
v/clienti	7.314	15.549
altri	20.853	6.849
TOTALE	29.879	30.420

Gli oneri finanziari iscritti alla voce C.17 sono di seguito dettagliati:

Interessi e oneri finanziari	2007	2006
su Prestito Obbligazionario	12.760	13.944
su debiti v/banche	406.990	289.160
v/controllante	14.394	29.261
sconti passivi di cassa a clienti	43.587	42.151
utili e perdite su cambi da realizzo	(1.022)	5.164
utili e perdite su cambi e differenze da conversione	3.495	4.116
altri	1.635	1.005
TOTALE	481.839	384.801

L'aumento della voce è principalmente riconducibile all'aumento dei tassi d'interesse passivi della gestione finanziaria a medio/lungo termine.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

La voce "Proventi" accoglie la differenza tra la valutazione LIFO delle rimanenze iniziali di magazzino e la valutazione delle stesse al costo medio ponderato.

IMPOSTE

Le imposte sul reddito sono dettagliate nella seguente tabella:

Voci	2007	2006	Variazioni
Imposte correnti IRES	205.737	337.674	(131.937)
Imposte correnti IRAP	148.402	180.360	(31.958)
Imposta sostitutiva art.1 c.48 L 244/2007	41.815		41.815
Totale imposte correnti	395.954	518.034	(122.080)
Imposte differite	(102.474)	20.145	(122.619)
Imposte anticipate	(7.302)	2.575	(9.877)
Totale imposte differite (anticipate)	(109.776)	22.720	(132.496)
Totale imposte	286.178	540.754	(254.576)

Le differenze temporanee che danno luogo alle imposte anticipate e differite sono dettagliate a commento delle voci altri crediti e fondi rischi e oneri.

Di seguito, si fornisce un prospetto di riconciliazione tra l'aliquota nominale IRES applicata nella determinazione dell'imposta e l'aliquota effettiva, che tiene conto di costi non deducibili, nonché di redditi totalmente o parzialmente esenti.

Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva	2007		2006	
	%	euro	%	euro
Aliquota IRES teorica	33,0		33,0	
Risultato prima delle imposte		582.902		1.000.049
Effetto delle variazioni in aumento rispetto alla aliquota ordinaria:		296.881		380.692
Accantonamento fondo svalutazione magazzino	8,5	150.000	6,7	203.794
Accantonam.to indennità suppletiva clientela	0,5	9.106	0,0	
Costi e spese per autoveicoli aziendali	0,6	10.963	2,1	64.741
Rinnovo contratto CCNL	1,4	24.247	0,0	-
Reversal ammortamenti anticipati	1,6	28.662	1,6	47.597
Differenze su cambi da conversione	0,2	3.495	0,1	4.116
Altri	4,0	70.408	2,0	60.444
Effetto delle variaz. ni in diminuzione rispetto alla aliquota ordinaria:		256.339		357.488
Ammortamenti anticipati	(5,8)	102.019	(3,4)	104.096
Utilizzo fondo svalutazione magazzino	(3,7)	64.616	(6,6)	200.550
Credito imposta 10% Legge 296/2006	(3,0)	53.072	0,0	-
Altri	(2,1)	36.632	(1,7)	52.842
Totale reddito imponibile		623.444		1.023.253
Imposta corrente IRES effettiva	35,3	205.737	33,8	337.674

Per quanto riguarda la situazione fiscale si segnala che a seguito di Verifica della GdF di Reggio Emilia sono stati notificati alla società sei avvisi di accertamento per irpeg, irap ed iva, relativi alle annualità dal 1999 al 2005 comprese, che prevedono il recupero delle imposte sui costi addebitati dalla società controllante (Irpeg, Irap ed Iva), per un totale di Euro 258 migliaia, interessi per Euro 33 migliaia e sanzioni per Euro 74 migliaia.

La società ha introdotto il contenzioso tributario volto a contestarne radicalmente i presupposti di accertamento. Alla data odierna, il ricorso avverso l'avviso di accertamento per l'anno 1999 è stato accolto dalla Commissione Tributaria Provinciale di Reggio Emilia. Attualmente il contenzioso è pendente innanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Bologna, avendo l'Ufficio appellato la sentenza di I Grado. La Direzione della Società, supportata anche dal parere del proprio consulente fiscale, ritiene di avere valide ragioni a supporto della propria tesi difensiva; conseguentemente tale passività è stata ritenuta possibile ma non probabile e non si è proceduto ad alcun accantonamento al fondo rischi.

ALTRE INFORMAZIONI PREVISTE DALLA NORMATIVA

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

Nei costi della produzione per servizi sono compresi i seguenti compensi:

- Compensi ad amministratori per Euro 67.600
- Compensi al collegio sindacale per Euro 16.848

INFORMAZIONI COMPLEMENTARI AI SENSI DELL'ART. 2423, COMMA 3, DEL C. C.

Ai fini di una completa informativa di bilancio, necessaria ai sensi dell'art. 2423, comma 3, del Codice Civile, si forniscono le seguenti informazioni complementari in merito:

A) INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO:

Segnaliamo che la società è soggetta alla direzione e coordinamento della società controllante Emak S.p.A., che dal 15.01.2008 detiene il 100,00% del capitale sociale.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4, del Codice Civile, si fornisce di seguito un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante desunti dall'ultimo bilancio disponibile relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2006:

STATO PATRIMONIALE	2006	2005
ATTIVITA' NON CORRENTI	43.507.276	46.224.444
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE	268.969	268.969
ATTIVITA' CORRENTI	94.224.885	88.186.854
TOTALE ATTIVITA'	138.001.130	134.680.267
CAPITALE SOCIALE E RISERVE	73.764.602	69.384.926
PASSIVITA' NON CORRENTI	12.344.822	12.873.033
PASSIVITA' CORRENTI	51.891.706	52.422.308
TOTALE PASSIVO	138.001.130	134.680.267

CONTO ECONOMICO	2006	2005
RICAVI OPERATIVI	162.861.282	147.612.803
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	3.397.380	3.326.784
COSTI OPERATIVI	(150.691.857)	(138.029.502)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(82.596)	702.231
IMPOSTE SUL REDDITO	(6.461.337)	(5.778.534)
UTILE NETTO	9.022.872	7.833.782

B) INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART.2361 C.C.

Si precisa che la società non ha deliberato l'acquisizione di partecipazioni che comportino responsabilità illimitata per le obbligazioni assunte dalle partecipate stesse.

CORRISPETTIVI DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

I corrispettivi di competenza dell'esercizio, a fronte dei servizi forniti alla società dalla società di revisione ammontano a Euro 19 migliaia e sono riferiti unicamente al servizio di revisione contabile.

L'informazione è resa ai sensi dell'art. 160, comma 1-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti contenuto nella delibera Consob n.19971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Segnaliamo inoltre che:

- La società non ha emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni e dal prestito obbligazionario rimborsato nel corso dell'esercizio.
- Non ci sono contratti derivati in corso.
- Non ci sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.
- Non sussistono operazioni con obbligo di retrocessione a termine.
- Non ci sono impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale.
- La società non ha emesso azioni di godimento né obbligazioni convertibili.
- Non ci sono finanziamenti dei soci.
- Non ci sono patrimoni né finanziamenti destinati ad uno specifico affare.
- Non ci sono contratti di leasing finanziario in essere.

Reggio Emilia, lì 28 marzo 2008

Il Presidente
Dott. Paolo Bucchi

BERTOLINI S.p.A. – Unico Socio

***Società sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di EMAK S.p.A.
art. 2497 bis del Codice Civile***

SEDE IN REGGIO EMILIA – STRADA DELLA MIRANDOLA N. 11

CAPITALE SOCIALE EURO 1.501.240,00 i.v.

REGISTRO IMPRESE E CODICE FISCALE 120678/1996

R.E.A. DI REGGIO EMILIA N. 204412

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2007
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429 c.c.

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza e controllo prevista dalla legge, secondo i principi e le norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 e 2403-bis C.C.

Nell'ambito di tale attività di vigilanza, abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e del Consiglio d'Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale, e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere dell'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo tenuto contatti con il soggetto incaricato del controllo contabile dai quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile, e l'esame dei documenti aziendali, e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C., né sono pervenuti esposti.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, 4) comma, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426 c.c., abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità per € 23.572.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, così come redatto dagli Amministratori.

Reggio Emilia, li 8 aprile 2008

Il Collegio Sindacale

(Dott. Fabrizio Bagni)

(Dott.ssa Deanna Saccani)

(Dott. Matteo Bedogna)

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'AR T. 156 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58

Agli azionisti della
Bertolini SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Bertolini SpA chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Bertolini SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione emessa dal Collegio Sindacale, quale organo responsabile del controllo legale dei conti in data 12 aprile 2007.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Bertolini SpA al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Bologna, 7 aprile 2008

FIDITAL Revisione ed Organizzazione Contabile Srl


Diego Bassi
(Revisore contabile)

BERTOLINI S.p.A. – unico socio

Società sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di

EMAK S.p.A. art. 2497 bis del Codice Civile

SEDE IN REGGIO EMILIA – STRADA DELLA MIRANDOLA N. 11

CAPITALE SOCIALE EURO 1.501.240,00 i.v.

REGISTRO IMPRESE E CODICE FISCALE N. 01681710354

R.E.A. DI REGGIO EMILIA N. 204412

VERBALE D'ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA

DEL GIORNO 29 APRILE 2008

Il giorno 29 aprile 2008, alle ore 15,00, presso la sede sociale si è riunita, l'assemblea generale degli azionisti di BERTOLINI S.p.A. – unico socio per discutere e deliberare sul seguente Ordine del Giorno:

1. Approvazione bilancio al 31.12.2007 e relazioni conseguenti;
2. Varie ed eventuali.

Assume la presidenza ai sensi di legge e di statuto, il Presidente del Consiglio d'Amministrazione, Dott. Bucchi Paolo, il quale, constatata:

- la regolare convocazione dell'assemblea;
 - la presenza dell'unico socio EMAK S.p.A., con sede in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, in persona del Vice Presidente, Burani Aimone;
 - del Consiglio d'Amministrazione nelle persone di se medesimo e dei consiglieri Bellamico Fausto, Burani Aimone, Sianzi Stefano e Bartoli Luigi;
 - dei sindaci effettivi Bagni Fabrizio, Saccani Deanna e Bedogna Matteo,
- dichiara validamente riunita l'assemblea, regolarmente convocata, e chiama a fungere da segretario Pecorari Pierluca.

Sul **primo punto** all'Ordine del Giorno, il Presidente dà lettura del bilancio e della Relazione sulla Gestione, fornendo ogni chiarimento richiesto da parte degli intervenuti, mentre il Presidente del Collegio Sindacale dà lettura della

relazione del Collegio stesso.

Viene quindi posto ai voti il bilancio che, dopo breve discussione, all'unanimità dei presenti, viene approvato dall'assemblea, così come la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Null'altro essendo da deliberare, nessuno chiedendo la parola sul **secondo punto** posto all'O.d.G., la riunione è sciolta alle ore 16,00, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

(Pierluca Pecorari)

IL PRESIDENTE

(Paolo Bucchi)