

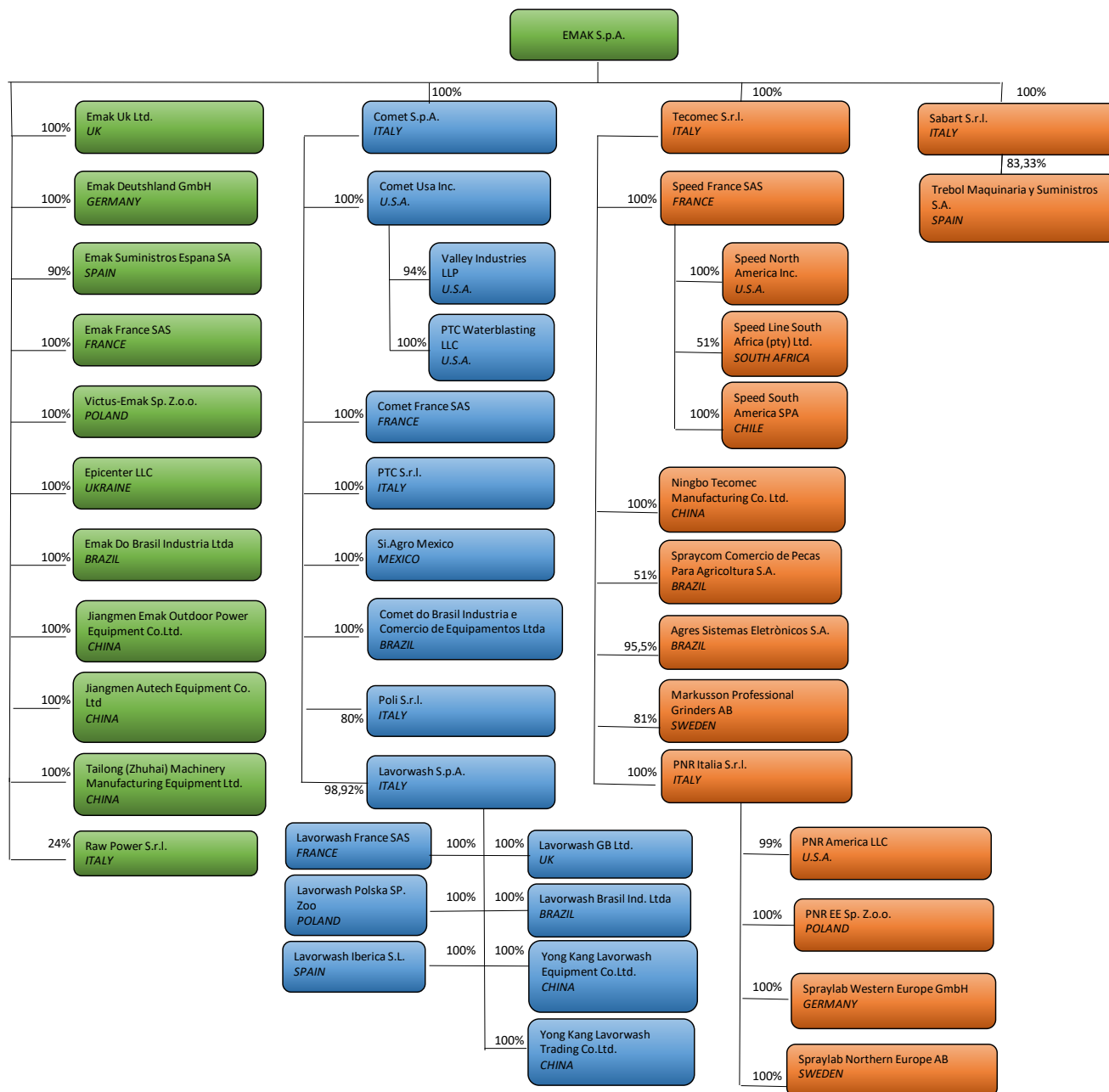
Resoconto intermedio di gestione al 30.09.2024

Il presente resoconto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2024 ed è disponibile all'indirizzo www.emakgroup.it

Indice

Organigramma del Gruppo Emak al 30 settembre 2024	3
Organi di Amministrazione e di Controllo di Emak S.p.A.	4
Principali dati economici e finanziari del Gruppo Emak.....	5
Osservazioni degli amministratori	6
Commento ai dati economici.....	7
Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	8
Sintesi dei dati consolidati suddivisi per settore operativo dei nove mesi 2024	12
Commento dei risultati economici per settore operativo.....	12
Evoluzione della gestione	14
Eventi successivi.....	14
Altre informazioni	14
Definizione degli indicatori alternativi di <i>performance</i>	15
Conto economico consolidato.....	16
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	17
Prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto del Gruppo Emak al 31.12.2023 e al 30.09.2024	18
Note di commento ai prospetti contabili.....	19
Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art.154-bis comma 2 del D. Lgs. 58/1998	22

Organigramma del Gruppo Emak al 30 settembre 2024



1. Valley Industries LLP è consolidata al 100% in virtù del "Put and Call Option Agreement" che regola l'acquisto del restante 6%.
2. Comet do Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Ltda è posseduta per il 99,63% da Comet S.p.A. e per lo 0,37% da P.T.C. S.r.l.
3. Emak do Brasil è posseduta per il 99,99% da Emak S.p.A. e per lo 0,01% da Comet do Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Ltda.
4. Lavorwash Brasil Ind. Ltda è posseduta per il 99,99% da Lavorwash S.p.A. e per lo 0,01% da Comet do Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Ltda.
5. S.I.Agro Mexico è posseduta per il 97% da Comet S.p.A. e per il 3% da P.T.C. S.r.l.
6. Markusson Professional Grinders AB è consolidata al 100% in virtù del "Put and Call Option Agreement" che regola l'acquisto del restante 19%.
7. Agres Sistemas Eletrônicos S.A. è consolidata al 100% in virtù del "Put and Call Option Agreement" che regola l'acquisto del restante 4,5%.
8. Poli S.r.l. è consolidata al 100% in virtù del "Put and Call Option Agreement" che regola l'acquisto del restante 20%.
9. Le società Emak Deutschland GmbH e Ptc Waterblasting LLC hanno cessato l'attività operativa.

Organi di Amministrazione e di Controllo di Emak S.p.A.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Capogruppo Emak S.p.A. del 29 aprile 2022 ha nominato il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per gli esercizi 2022-2024.

Consiglio di Amministrazione

Presidente (non esecutivo)

Massimo Livatino

Vice Presidente e Amministratore Delegato

Luigi Bartoli

Amministratore esecutivo

Cristian Becchi

Consiglieri indipendenti

Silvia Grappi

Elena Iotti

Alessandra Lanza

Francesca Baldi

Ariello Bartoli

Paola Becchi

Giuliano Ferrari

Marzia Salsapariglia

Vilmo Spaggiari

Paolo Zambelli

Consiglieri non esecutivi

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità; Comitato per la Remunerazione, Comitato Operazioni con Parti Correlate, Comitato per le nomine

Presidente

Elena Iotti

Componenti

Alessandra Lanza

Silvia Grappi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Roberto Bertuzzi

Organismo di Vigilanza ex D.Lgs 231/01

Presidente

Sara Mandelli

Componente effettivo

Marianna Grazioli

Collegio Sindacale

Presidente

Stefano Montanari

Sindaci effettivi

Roberta Labanti

Livio Pasquetti

Sindaci supplenti

Rossana Rinaldi

Giovanni Liberatore

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Principali dati economici e finanziari del Gruppo Emak

Dati economici (in migliaia di Euro)

Esercizio 2023		III trimestre 2024	III trimestre 2023	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
566.317	Ricavi netti	128.851	118.785	474.290	449.941
67.878	Ebitda prima degli oneri/proventi non ordinari (*)	12.582	11.138	57.518	60.547
66.304	Ebitda (*)	12.618	10.833	56.335	59.675
37.224	Risultato operativo	4.740	3.498	32.594	38.324
19.922	Utile netto	(301)	751	14.008	22.809

Investimenti ed autofinanziamento (in migliaia di Euro)

Esercizio 2023		III trimestre 2024	III trimestre 2023	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
17.204	Investimenti in immobilizzazioni materiali	4.032	3.725	12.283	11.939
5.732	Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1.059	1.341	3.947	3.913
49.002	Autofinanziamento gestionale (*)	7.577	8.086	37.749	44.160

Dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

31.12.2023		30.09.2024		30.09.2023
475.162	Capitale investito netto (*)	500.376		475.538
(191.495)	Posizione finanziaria netta (*)	(214.953)		(186.498)
283.667	Patrimonio netto del Gruppo e dei Terzi	285.423		289.040

Altri dati

Esercizio 2023		III trimestre 2024	III trimestre 2023	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
11,7%	Ebitda / Ricavi netti (%)	9,8%	9,1%	11,9%	13,3%
6,6%	Risultato operativo / Ricavi netti (%)	3,7%	2,9%	6,9%	8,5%
3,5%	Utile netto / Ricavi netti (%)	-0,2%	0,6%	3,0%	5,1%
7,8%	Risultato operativo / Capitale investito netto (%)			6,5%	8,1%
0,68	PFN/PN			0,75	0,65
2.362	Dipendenti a fine periodo (numero)			2.526	2.392

Dati azionari e borsistici

31.12.2023		30.09.2024		30.09.2023
1,10	Prezzo di riferimento (Euro)	0,98		0,96
1,32	Prezzo massimo telematico del periodo (Euro)	1,23		1,35
0,89	Prezzo minimo telematico del periodo (Euro)	0,94		0,95
180	Capitalizzazione borsistica (milioni di Euro)	161		157
163.934.835	Numero azioni che compongono il Capitale sociale	163.934.835		163.934.835
162.837.602	Numero medio di azioni in circolazione	162.837.602		163.537.602

(*) Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Definizione degli indicatori alternativi di performance"

Osservazioni degli amministratori

Informativa sui conflitti Russia-Ucraina, israelo-palestinese e sulle tensioni geopolitiche nel Mar Rosso

La guerra tra Ucraina e Russia ha avuto un forte impatto sull'economia e sulle finanze di entrambi i paesi coinvolti, così come su altre nazioni e sul sistema economico globale nel suo insieme.

Il Gruppo sta continuando a monitorare l'evoluzione della situazione derivante dall'invasione della Russia nel territorio ucraino e sta adottando le azioni necessarie per mitigare i rischi e gli impatti diretti e indiretti.

Per quanto riguarda gli impatti diretti si riferisce che il Gruppo opera in Ucraina principalmente attraverso una società controllata, Epicenter Llc, mentre distribuisce i propri prodotti, nel rispetto delle normative internazionali di riferimento, attraverso clienti indipendenti nelle altre aree impattate dal conflitto: Russia e Bielorussia in particolare.

Epicenter Llc, con sede a Kiev (Ucraina), controllata al 100% da Emak S.p.A., fin dall'inizio dell'evento bellico, ha adottato tutte le misure necessarie a preservare la sicurezza dei propri dipendenti in prima istanza e, quindi, l'integrità dei beni aziendali, principalmente rappresentate dalle scorte di prodotti. La società controllata, che impiega 21 dipendenti, nei primi nove mesi 2024 ha registrato un fatturato di 3,2 milioni di euro (5 milioni di euro nel 2023), interamente realizzato sul mercato domestico.

Le attività complessive della controllata ucraina al 30 settembre 2024 ammontano a circa 3,8 milioni di euro, principalmente rappresentate da scorte di magazzino, ed in misura minore da crediti commerciali e disponibilità di cassa.

Il *management* locale continua a monitorare l'esposizione al mercato, l'integrità delle scorte di prodotti e l'evoluzione della situazione al fine di garantire la continuità dell'attività in condizioni di massima sicurezza.

Escludendo le attività della controllata commerciale, il mercato ucraino risulta marginale per il Gruppo, con vendite nei primi nove mesi 2024 pari a circa 0,5 milioni di euro (0,7 milioni di euro nell'esercizio 2023) e un'esposizione diretta da crediti sul mercato ucraino al 30 settembre 2024 pari a circa 7 migliaia di euro.

I ricavi del Gruppo realizzati nei mercati russo e bielorusso si sono attestati nei primi nove mesi 2024 ad un valore dello 0,9%, rispetto al 2% del 2023. L'esposizione su tali mercati a fine settembre 2024 ammonta a circa 233 migliaia di euro.

Per quanto concerne la catena di fornitura, non vi sono impatti collegabili alle condizioni attuali.

Il Gruppo monitora sistematicamente il quadro regolamentare e sanzionatorio riferito ai mercati ed ai soggetti interessati dal conflitto, attenendosi alle più scrupolose verifiche delle controparti per limitare i rischi regolatori, la continua valutazione del quadro geopolitico mira a prevenire potenziali impatti negativi di natura commerciale e finanziaria.

Con riferimento al più recente conflitto israelo-palestinese, il Gruppo ne monitora l'evoluzione, pur non rilevando al momento impatti diretti sul proprio business, non essendo le zone coinvolte significativi mercati né di sbocco né di approvvigionamento diretto.

Le tensioni geopolitiche in Mar Rosso hanno comportato, a partire dagli ultimi mesi del 2023, una ridefinizione delle rotte marittime del commercio mondiale, che stanno comportando un incremento dei costi di trasporto e dei tempi di consegna dei beni.

Tali situazioni contribuiscono al perdurare delle incertezze del contesto geo-politico, economico e finanziario richiedendo al Gruppo di adottare le azioni necessarie per mitigare i rischi e gli impatti diretti e indiretti derivanti dalle stesse.

Area di consolidamento

Rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 settembre 2023 è entrato nell'area di consolidamento, a partire dal 1 gennaio 2024, il Gruppo PNR a seguito dell'acquisizione, da parte di Tecomec S.r.l., del 79,995% del capitale sociale della PNR Italia S.r.l. avvenuta in data 15 gennaio 2024. Successivamente, in data 10 giugno 2024, Tecomec S.r.l. ha proceduto ad acquisire il restante 20,005%, del capitale sociale della PNR Italia S.r.l.

Per maggiori informazioni in merito all'acquisizione del Gruppo PNR si rimanda alle note di commento della presente relazione.

Al 30 settembre 2023 il conto economico della società Bestway LLC (acquisita da Valley LLP, in data 1 febbraio 2023, ed in seguito oggetto di fusione per incorporazione da parte dell'acquirente) era stato consolidato per otto mesi.

Commento ai dati economici

Ricavi

Il fatturato del terzo trimestre 2024 è pari a 128.851 migliaia di euro contro 118.785 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente, in crescita dell'8,5% (5% a parità di area).

Il Gruppo Emak ha realizzato nei nove mesi un fatturato consolidato pari a 474.290 migliaia di euro, rispetto a 449.941 migliaia di euro dello scorso esercizio, in crescita del 5,4%. Tale variazione deriva dall'effetto positivo della variazione dell'area di consolidamento per il 3,3%, da una crescita organica delle vendite per il 2,3% e dall'effetto negativo dei cambi di traduzione per lo 0,2%.

Si evidenzia che la performance organica risente negativamente del conflitto Russia – Ucraina per circa 5 milioni di euro rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente.

EBITDA

L'Ebitda del terzo trimestre 2024 ammonta a 12.618 migliaia di euro, rispetto a 10.833 migliaia di euro del corrispondente trimestre dello scorso esercizio.

L'Ebitda dei primi nove mesi 2024 ammonta a 56.335 migliaia di euro (11,9% dei ricavi) a fronte di 59.675 migliaia di euro (13,3% dei ricavi) del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Nel corso dei nove mesi 2024 sono stati contabilizzati oneri non ordinari per 1.376 migliaia di euro e proventi non ordinari per 193 migliaia di euro (nei nove mesi 2023 si registravano 872 migliaia di euro di oneri non ordinari).

L'Ebitda depurato dalle componenti non ordinarie è pari a 57.518 migliaia di euro (12,1% dei ricavi) rispetto a 60.547 migliaia di euro nel pari periodo dell'esercizio precedente (13,5% dei ricavi).

L'applicazione del principio IFRS 16 ha comportato un effetto positivo sull'Ebitda dei primi nove mesi 2024 per 7.875 migliaia di euro, rispetto a un effetto positivo di 6.703 migliaia di euro nei nove mesi 2023.

L'Ebitda dei primi nove mesi ha beneficiato di un incremento di 2.845 migliaia di euro dovuto alla variazione dell'area, mentre è stato influenzato negativamente dall'aumento del costo del personale e dei costi di trasporto a seguito delle tensioni geopolitiche nel mar Rosso.

Il costo del personale è in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per 11.515 migliaia di euro. Tale incremento è attribuibile alla variazione del perimetro di consolidamento, che ha inciso per 4.861 migliaia di euro, al maggior ricorso al personale interinale per gestire gli incrementi dei volumi produttivi e agli adeguamenti salariali dovuti anche ad incrementi contrattuali.

Il numero di risorse mediamente impiegate dal Gruppo, considerando anche gli interinali impiegati nel periodo e il diverso perimetro di consolidamento, è stato pari a 2.714 rispetto a 2.515 dei nove mesi 2023.

Risultato operativo

Il risultato operativo del terzo trimestre 2024 è pari a 4.740 migliaia di euro, contro 3.498 migliaia di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente.

Il risultato operativo dei primi nove mesi 2024 è pari a 32.594 migliaia di euro con un'incidenza sui ricavi pari al 6,9%, contro 38.324 migliaia di euro (8,5% dei ricavi) dei primi nove mesi 2023.

Svalutazioni ed ammortamenti si attestano a 23.741 migliaia di euro, contro 21.351 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente.

L'incidenza, non annualizzata, del risultato operativo sul capitale investito netto si attesta al 6,5%, rispetto al 8,1% del pari periodo dell'esercizio precedente.

Risultato netto

La perdita netta del terzo trimestre 2024 è pari a 301 migliaia di euro, contro un utile netto di 751 migliaia di euro del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente.

L'utile netto dei primi nove mesi 2024 è pari a 14.008 migliaia di euro, contro 22.809 migliaia di euro dei primi nove mesi 2023.

La voce "oneri finanziari", pari a 13.962 migliaia di euro, è in aumento rispetto a 11.708 migliaia di euro del pari periodo 2023, a causa dell'incremento dei tassi di interesse di mercato e del maggiore livello dell'indebitamento lordo.

La gestione valutaria dei primi nove mesi 2024 è negativa per 1.342 migliaia di euro contro un valore positivo di 932 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente. La gestione cambi ha risentito negativamente dalla svalutazione del Real brasiliano rispetto all'euro e al dollaro statunitense.

La voce "risultato da partecipazioni in società collegate", negativa per 5 migliaia di euro, è relativa al risultato della valutazione a patrimonio netto della società collegata Raw Power S.r.l.

Il *tax rate* effettivo è pari al 29,9%, in aumento rispetto al 25% del pari periodo dell'esercizio precedente, per effetto principalmente del mancato stanziamento di imposte differite attive su perdite fiscali da parte di alcune società del Gruppo e dell'incidenza di imposte di esercizi precedenti derivanti da contenziosi fiscali e definite nel corso dell'esercizio.

Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

31.12.2023	Dati in migliaia di Euro	30.09.2024	30.09.2023
223.575	Attivo fisso netto (*)	229.120	222.168
251.587	Capitale circolante netto (*)	271.256	253.370
475.162	Totale capitale investito netto (*)	500.376	475.538
279.352	Patrimonio netto del Gruppo	281.030	284.631
4.315	Patrimonio netto di terzi	4.393	4.409
(191.495)	Posizione finanziaria netta (*)	(214.953)	(186.498)

(*) Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Definizione degli indicatori alternativi di performance"

Attivo fisso netto

Nel corso dei primi nove mesi del 2024 il Gruppo ha investito 16.230 migliaia di euro in immobilizzazioni materiali e immateriali, così dettagliati:

31.12.2023	Dati in migliaia di Euro	30.09.2024	30.09.2023
5.426	Innovazione tecnologica dei prodotti	4.440	3.787
8.990	Capacità produttiva ed innovazione di processo	6.737	6.283
4.682	Sistemi informativi	2.782	3.081
2.229	Infrastrutture industriali	1.343	1.401
1.609	Altri investimenti	928	1.300
22.936	Totale	16.230	15.852

Gli investimenti per area geografica sono così suddivisi:

31.12.2023	Dati in migliaia di Euro	30.09.2024	30.09.2023
14.850	Italia	9.614	10.067
1.636	Europa	1.644	1.080
4.633	Americas	3.459	3.546
1.817	Asia, Africa e Oceania	1.513	1.159
22.936	Totale	16.230	15.852

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto, rispetto al 31 dicembre 2023, aumenta di 19.669 migliaia di euro, passando da 251.587 migliaia di euro a 271.256 migliaia di euro.

Nella tabella seguente si evidenzia la variazione del capitale circolante netto al 30 settembre 2024 comparata con il pari periodo dell'esercizio precedente:

Dati in migliaia di Euro	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
Capitale circolante netto iniziale	251.587	247.687
Aumento/(diminuzione) delle rimanenze	(4.057)	(21.289)
Aumento/(diminuzione) dei crediti commerciali	4.249	(3.843)
(Aumento)/diminuzione dei debiti commerciali	12.176	20.284
Variazione area di consolidamento	5.922	12.302
Altre variazioni	1.379	(1.771)
Capitale circolante netto finale	271.256	253.370

Il livello del capitale circolante netto al 30 settembre è influenzato dall'incremento delle vendite del terzo trimestre che ha generato un maggiore livello di crediti commerciali, mentre l'incremento delle scorte, rispetto al pari periodo, è dovuto ai volumi di produzione legati alla richiesta di beni ed al lancio di nuovi prodotti previsti nei prossimi mesi. La variazione di area di consolidamento comporta un incremento di circa 5.922 migliaia di euro.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta passiva si attesta a 214.953 migliaia di euro al 30 settembre 2024 contro 191.495 migliaia di euro al 31 dicembre 2023 e 186.498 migliaia di euro al 30 settembre 2023.

Di seguito si espongono i movimenti della posizione finanziaria netta nei primi 9 mesi del 2024 raffrontata col pari periodo dell'esercizio precedente:

Dati in migliaia di Euro	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
PFN iniziale	(191.495)	(177.305)
Utile netto di esercizio	14.008	22.809
Svalutazione ed ammortamenti	23.741	21.351
Cash flow da operazioni derivanti dalla gestione operativa, escludendo le variazioni di attività e passività operative	37.749	44.160
Variazioni di attività e passività derivanti dalla gestione operativa	(21.330)	8.075
Cash flow da gestione operativa	16.419	52.235
Variazioni di investimenti e disinvestimenti	(15.374)	(16.584)
Variazioni diritti d'uso IFRS 16	(4.535)	(10.333)
Distribuzione dividendi	(7.494)	(10.628)
Altre variazione nei mezzi propri	6	(220)
Variazione da effetto cambio e riserva di conversione	3.131	(3.359)
Variazione area di consolidamento	(15.611)	(20.304)
PFN finale	(214.953)	(186.498)

L'autofinanziamento gestionale è pari a 37.749 migliaia di euro, rispetto ai 44.160 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente. Il *cash flow* da gestione operativa è positivo per 16.419 migliaia di euro rispetto ai 52.235 migliaia di euro del pari periodo dell'esercizio precedente. La variazione dell'area di consolidamento legata all'acquisizione del Gruppo PNR ha impattato per 15.611 migliaia di euro (di cui 13.400 migliaia di euro per il corrispettivo pattuito per il totale delle quote acquisite).

Il dettaglio della composizione della posizione finanziaria netta è il seguente:

Dati in migliaia di Euro	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
A. Disponibilità liquide	70.178	75.661	91.499
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	985	1.087	2.021
D. Liquidità (A+B+C)	71.163	76.748	93.520
E. Debito finanziario corrente	(26.556)	(24.304)	(15.468)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(64.484)	(70.226)	(58.381)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(91.040)	(94.530)	(73.849)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(19.877)	(17.782)	19.671
I. Debito finanziario non corrente	(196.271)	(174.980)	(207.408)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(196.271)	(174.980)	(207.408)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L) (ESMA)	(216.148)	(192.762)	(187.737)
N. Crediti finanziari non correnti	1.195	1.267	1.239
O. Posizione Finanziaria Netta (M-N)	(214.953)	(191.495)	(186.498)
Effetto IFRS 16	43.640	43.936	42.852
Posizione Finanziaria Netta senza effetti IFRS 16	(171.313)	(147.559)	(143.646)

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024 include debiti finanziari attualizzati relativi al pagamento dei canoni di noleggio e di affitto futuri, in applicazione del principio contabile IFRS 16, pari a complessivi 43.640 migliaia di euro, di cui 8.151 migliaia di euro scadenti entro 12 mesi, mentre al 31 dicembre 2023 ammontavano a complessivi 43.936 migliaia di euro, di cui 7.503 migliaia di euro scadenti entro 12 mesi.

Nell'indebitamento finanziario corrente sono compresi principalmente:

- i conti correnti passivi ed i conti correnti autoliquidanti;
- le rate dei mutui scadenti entro il 30 settembre 2025;
- i debiti verso altri finanziatori scadenti entro il 30 settembre 2025;
- il debito per il pagamento differito della quota di minoranza della società PNR Italia S.r.l per un importo di 1.200 migliaia di euro;
- debiti per acquisti futuri di quote di partecipazione oggetto di *Put & Call Option* per un importo di 2.675 migliaia di euro.

I debiti finanziari per l'acquisto delle residue quote di minoranza di partecipazioni societarie oggetto di *Put & Call Option* sono pari a 5.765 migliaia di euro, di cui 3.090 migliaia di euro a medio-lungo termine, e si riferiscono alle seguenti società:

- Markusson per un ammontare di 2.118 migliaia di euro;
- Poli S.r.l. per un ammontare di 1.609 migliaia di euro;
- Agres per un ammontare di 1.148 migliaia di euro;
- Valley LLP per un ammontare di 890 migliaia di euro.

La quota non corrente dei debiti per acquisto di partecipazioni, registrata nella voce "Debito finanziario non corrente", di cui sopra è pari a 3.090 migliaia di euro, mentre la quota corrente dei debiti per acquisto di partecipazioni, registrata nella voce "Debito finanziario corrente", è pari a 3.875 migliaia di euro.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto complessivo è pari a 285.423 migliaia di euro contro 283.667 migliaia di euro al 31 dicembre 2023. L'utile per azione al 30 settembre 2024 è pari a 0,083 euro contro 0,136 euro del pari periodo dell'esercizio precedente.

Al 31 dicembre 2023 la società deteneva in portafoglio numero 1.097.233 azioni proprie per un controvalore pari a 2.835 migliaia di euro.

Nel corso dei primi nove mesi del 2024 non si sono registrati movimenti della consistenza del numero delle azioni proprie.

Sintesi dei dati consolidati suddivisi per settore operativo dei nove mesi 2024

	OUTDOOR POWER EQUIPMENT		POMPE E WATER JETTING		COMPONENTI E ACCESSORI		Altri non allocati / Elisioni		Consolidato	
€/000	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ricavi verso terzi	145.746	137.470	193.442	193.155	135.102	119.316			474.290	449.941
Ricavi Infrasettoriali	334	319	1.533	2.529	7.735	5.988	(9.602)	(8.836)		
Totale Ricavi	146.080	137.789	194.975	195.684	142.837	125.304	(9.602)	(8.836)	474.290	449.941
Ebitda (*)	11.214	12.468	22.419	27.645	24.484	21.131	(1.782)	(1.569)	56.335	59.675
Ebitda/Totale Ricavi %	7,7%	9,0%	11,5%	14,1%	17,1%	16,9%			11,9%	13,3%
Ebitda prima degli oneri/proventi non ordinari (*)	12.116	12.553	22.375	28.170	24.809	21.393	(1.782)	(1.569)	57.518	60.547
Ebitda prima degli oneri e proventi non ordinari/Totale Ricavi	8,3%	9,1%	11,5%	14,4%	17,4%	17,1%			12,1%	13,5%
Risultato operativo	5.449	6.661	13.496	19.551	15.431	13.681	(1.782)	(1.569)	32.594	38.324
Risultato operativo/Totale Ricavi %	3,7%	4,8%	6,9%	10,0%	10,8%	10,9%			6,9%	8,5%
Risultato della gestione finanziaria (1)									(12.604)	(7.923)
Utile prima delle imposte									19.990	30.401
Imposte sul reddito									(5.982)	(7.592)
Utile d'esercizio consolidato									14.008	22.809
Utile d'esercizio consolidato/Totale Ricavi %									3,0%	5,1%
(1) Il "Risultato della gestione finanziaria" include proventi e oneri finanziari, gli utili/perdite su cambi ed il risultato da partecipazioni in società collegate										
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Posizione Finanziaria Netta (*)	12.073	11.174	139.287	134.618	63.593	45.703	0	0	214.953	191.495
Patrimonio Netto	187.324	185.337	95.514	99.670	80.973	76.978	(78.388)	(78.318)	285.423	283.667
Totale Patrimonio Netto e PFN	199.397	196.511	234.801	234.288	144.566	122.681	(78.388)	(78.318)	500.376	475.162
Attività non correnti nette (2) (*)	121.922	122.370	111.245	116.156	71.158	60.261	(75.205)	(75.212)	229.120	223.575
Capitale Circolante Netto (*)	77.475	74.141	123.556	118.132	73.408	62.420	(3.183)	(3.106)	271.256	251.587
Totale Capitale Investito Netto (*)	199.397	196.511	234.801	234.288	144.566	122.681	(78.388)	(78.318)	500.376	475.162
(2) Le attività non correnti nette del settore Outdoor Power Equipment include l'ammontare delle Partecipazioni in società controllate per 76.074 migliaia di Euro										
ALTRI INDICATORI	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Dipendenti a fine periodo	723	725	977	959	817	669	9	9	2.526	2.362
ALTRE INFORMAZIONI	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Ammortamenti e perdite di valore	5.765	5.807	8.923	8.094	9.053	7.450			23.741	21.351
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	4.482	3.574	5.715	6.870	6.033	5.408			16.230	15.852

(*) Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Definizione degli indicatori alternativi di performance"

Commento dei risultati economici per settore operativo

Nel prospetto che segue è riportata la suddivisione dei "Ricavi verso terzi" del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2024 per segmento e area geografica, confrontata con quella del pari periodo dell'esercizio precedente.

Fatturato del terzo trimestre:

	OUTDOOR POWER EQUIPMENT			POMPE E WATER JETTING			COMPONENTI E ACCESSORI			CONSOLIDATO		
€/000	3Q 2024	3Q 2023	Var. %	3Q 2024	3Q 2023	Var. %	3Q 2024	3Q 2023	Var. %	3Q 2024	3Q 2023	Var. %
Europa	29.683	25.920	14,5	22.888	22.284	2,7	21.566	18.048	19,5	74.137	66.252	11,9
Americas	1.620	1.387	16,8	24.794	24.853	(0,2)	12.803	12.808	(0,0)	39.217	39.048	0,4
Asia, Africa e Oceania	3.978	3.525	12,9	5.406	6.172	(12,4)	6.113	3.788	61,4	15.497	13.485	14,9
Totale	35.281	30.832	14,4	53.088	53.309	(0,4)	40.482	34.644	16,9	128.851	118.785	8,5

Fatturato dei primi nove mesi:

	OUTDOOR POWER EQUIPMENT			POMPE E WATER JETTING			COMPONENTI E ACCESSORI			CONSOLIDATO		
€/000	9M2024	9M2023	Var. %	9M2024	9M2023	Var. %	9M2024	9M2023	Var. %	9M2024	9M2023	Var. %
Europa	125.973	116.672	8,0	81.823	82.886	(1,3)	78.518	67.991	15,5	286.314	267.549	7,0
Americas	4.901	4.751	3,2	93.418	88.807	5,2	39.900	37.164	7,4	138.219	130.722	5,7
Asia, Africa e Oceania	14.872	16.047	(7,3)	18.201	21.462	(15,2)	16.684	14.161	17,8	49.757	51.670	(3,7)
Totale	145.746	137.470	6,0	193.442	193.155	0,1	135.102	119.316	13,2	474.290	449.941	5,4

Outdoor Power Equipment

I ricavi del segmento sono aumentati del 6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie a un positivo andamento delle vendite registrato nel secondo e nel terzo trimestre, in cui tutte le aree hanno contribuito alla buona performance.

La crescita delle vendite in Europa è stata trainata dai principali mercati occidentali, grazie agli effetti positivi generati dalle iniziative sulla rete di vendita ed un livello delle scorte presso la rete distributiva normalizzato mentre in Europa orientale si segnala un andamento negativo nelle aree coinvolte dal conflitto russo-ucraino, con un calo delle vendite di circa 2.600 migliaia di euro.

La crescita generalizzata registrata nel terzo trimestre ha contribuito al miglioramento della *performance* dell'area America.

Nell'area Asia, Africa e Oceania la diminuzione è imputabile alle minori vendite in Turchia e nel Far East, seppure in recupero nel corso degli ultimi tre mesi.

L'EBITDA, pari a 11.214 migliaia di euro, rispetto ai 12.468 migliaia di euro dei primi nove mesi 2023, ha beneficiato del maggior fatturato, mentre l'incremento dei costi logistici, legati all'aumento delle tariffe dei noli marittimi e ad un maggior ricorso a trasporti via treno e aereo, per soddisfare puntualmente la domanda di mercato, ha comportato un peggioramento della marginalità, parzialmente compensata dal calo dei costi per l'acquisto di componenti.

Nel corso dei nove mesi 2024 sono stati contabilizzati oneri non ricorrenti per 902 migliaia di euro (85 migliaia di euro di partite non ricorrenti nel pari periodo dell'esercizio precedente).

La posizione finanziaria netta passiva pari a 12.073 migliaia di euro è in lieve peggioramento rispetto al 31 dicembre 2023, per effetto di una crescita del capitale circolante netto legato alla crescita dei volumi di produzione e vendita.

Pompe e Water Jetting

I ricavi del segmento sono in aumento dello 0,1% rispetto ai primi nove mesi 2023.

Le vendite in Europa sono diminuite, principalmente a causa della forte riduzione delle esportazioni verso la Russia e del considerevole rallentamento delle vendite nei mercati francese e tedesco. Tuttavia, i mercati polacco, italiano e spagnolo hanno parzialmente compensato questa diminuzione. Per quanto riguarda le vendite online, il terzo trimestre ha confermato l'ottima ripresa già osservata nel secondo, recuperando ampiamente il calo negativo del primo trimestre.

L'aumento del fatturato nell'area Americas è dovuto all'effetto dell'area di consolidamento e alla commercializzazione di nuovi prodotti della divisione Bestway, che ha ampiamente compensato il calo delle vendite delle altre linee di prodotto.

I ricavi in Asia, Africa e Oceania sono diminuiti a causa della contrazione delle vendite in Oceania e nei mercati di Medio Oriente, Giappone e Corea.

L'EBITDA dei primi nove mesi 2024, pari a 22.419 migliaia di euro, rispetto ai 27.645 migliaia di euro del pari periodo 2023, è stato penalizzato da un mix di prodotto sfavorevole, dall'incremento dei costi di trasporto, del personale e dei costi fissi legati ad aspettative di volumi di vendita superiori rispetto a quelli effettivamente realizzati.

La posizione finanziaria netta passiva, pari a 139.287 migliaia di euro, è in aumento rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente a causa dell'incremento del capitale circolante netto e del minor autofinanziamento gestionale.

Componenti e Accessori

I ricavi del segmento sono in crescita del 13,2% rispetto ai primi nove mesi del 2023. L'integrazione del Gruppo PNR nell'area di consolidamento ha apportato circa 11,3 milioni di euro.

Le vendite in Europa, al netto del contributo del Gruppo PNR, registrano un leggero incremento nonostante il significativo calo della divisione agricoltura, penalizzata da un andamento negativo del settore ed in particolare dal forte calo del mercato russo. In Italia le vendite sono aumentate principalmente nel settore dei prodotti per il giardinaggio.

Il fatturato nell'area Americas, escludendo le variazioni di perimetro, ha registrato un incremento grazie alla buona performance del mercato nordamericano, che hanno più che compensato la flessione delle società controllate brasiliane operanti nel settore agricolo.

Nell'area Asia, Africa e Oceania si segnala l'ottima performance nel terzo trimestre; al netto della variazione di area si evidenzia una crescita trainata dal significativo incremento delle vendite nei mercati cinese e turco.

L'EBITDA, pari a 24.484 migliaia di euro, rispetto ai 21.131 migliaia di euro al 30 settembre 2023, ha beneficiato della variazione di area per circa 2,7 milioni di euro e di un miglior mix prodotto, mentre ha risentito dell'incremento dei costi di trasporto.

La posizione finanziaria netta passiva, pari a 63.593 migliaia di euro, in aumento rispetto alla fine dell'esercizio 2023, è da ricondursi all'impatto dell'acquisizione PNR e all'incremento del capitale circolante netto.

Evoluzione della gestione

L'ampliamento dell'offerta commerciale ha inciso positivamente sull'andamento delle vendite nei primi nove mesi dell'esercizio, nonostante un contesto macroeconomico difficile segnato da un atteggiamento prudente da parte dei clienti e dei consumatori, aggravato dalle tensioni nelle catene di fornitura internazionali, che hanno condizionato negativamente il raggiungimento dei risultati reddituali attesi. Il buon incremento del fatturato del terzo trimestre ha sostenuto il trend positivo delle vendite nei primi nove mesi dell'anno e lascia presagire sviluppi favorevoli nei prossimi mesi. In uno scenario di mercato altamente incerto, il Gruppo conferma le proprie aspettative di aumento progressivo del fatturato rispetto al 2023.

Eventi successivi

Non si segnalano eventi rilevanti dopo la data di chiusura del periodo della presente relazione.

Altre informazioni

Operazioni significative: deroga agli obblighi di pubblicazione

La società ha deliberato di avvalersi, con effetto dal 31 gennaio 2013, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni, ai sensi dell'art. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti Consob, approvato con delibera n.11971 del 14/5/1999 e successive modificazioni ed integrazioni.

Definizione degli indicatori alternativi di *performance*

Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione ESMA/201/1415 pubblicata il 5 ottobre 2015, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori di *performance* che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

- EBITDA prima degli oneri e dei proventi non ordinari: si ottiene depurando l'EBITDA dagli oneri e proventi per contenziosi e contributi afferenti alla gestione non caratteristica, spese correlate ad operazioni M&A e oneri di riorganizzazione dell'organico e ristrutturazioni.
- EBITDA: è definito come utile/(perdita) del periodo al lordo di ammortamenti di immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso, delle svalutazioni di immobilizzazioni, di *goodwill* e di partecipazioni, del risultato delle partecipazioni in società collegate, di proventi e oneri finanziari, di proventi e oneri su cambi e delle imposte sul reddito.
- AUTOFINANZIAMENTO GESTIONALE: è calcolato sommando le voci "Utile Netto" e "Svalutazioni ed ammortamenti".
- CAPITALE CIRCOLANTE NETTO: include le voci "Crediti commerciali", le "Rimanenze di magazzino", "altri Crediti" di natura non finanziari correnti al netto dei "Debiti commerciali" e degli "altri Debiti" di natura non finanziaria correnti.
- ATTIVO FISSO NETTO o ATTIVITA' NON CORRENTI NETTE: include le Attività non correnti di natura non finanziaria al netto delle Passività non correnti di natura non finanziaria.
- CAPITALE INVESTITO NETTO: si ottiene sommando il "Capitale circolante netto" e l'"Attivo fisso netto".
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: tale indicatore è calcolato aggiungendo allo schema previsto dal "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 emesso da Consob, che rimanda all'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, i crediti finanziari non correnti.

Si precisa che gli indicatori alternativi di performance non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili internazionali e, pertanto, non devono essere considerati una misura sostitutiva per la valutazione dell'andamento del risultato della Società e del Gruppo. Il criterio di determinazione di tali indicatori applicato dalla Società e dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società del settore e, pertanto, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

Prospetti contabili consolidati

Conto economico consolidato

Dati in migliaia di Euro

Esercizio 2023	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	III trimestre 2024	III trimestre 2023	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
566.317	Ricavi	128.851	118.785	474.290	449.941
5.493	Altri ricavi operativi	1.163	846	3.081	3.321
755	Variazione nelle rimanenze	6.691	(2.786)	89	(10.205)
(298.310)	Materie prime e di consumo	(70.123)	(58.622)	(244.766)	(228.176)
(105.036)	Costo del personale	(27.454)	(24.600)	(89.709)	(78.194)
(102.915)	Altri costi operativi	(26.510)	(22.790)	(86.650)	(77.012)
(29.080)	Svalutazioni ed ammortamenti	(7.878)	(7.335)	(23.741)	(21.351)
37.224	Risultato operativo	4.740	3.498	32.594	38.324
5.621	Proventi finanziari	721	932	2.705	2.851
(17.830)	Oneri finanziari	(5.159)	(3.443)	(13.962)	(11.708)
418	Utili e perdite su cambi	(702)	(299)	(1.342)	932
2	Risultato da partecipazioni in società collegate	2	16	(5)	2
25.435	Utile/(Perdita) prima delle imposte	(398)	704	19.990	30.401
(5.513)	Imposte sul reddito	97	47	(5.982)	(7.592)
19.922	Utile netto/(Perdita netta) (A)	(301)	751	14.008	22.809
(847)	(Utile netto)/Perdita netta di pertinenza di terzi	(206)	(209)	(555)	(742)
19.075	Utile netto/(Perdita netta) di pertinenza del Gruppo	(507)	542	13.453	22.067
0,117	Utile/(Perdita) base per azione	(0,003)	0,003	0,083	0,136
0,117	Utile/(Perdita) base per azione diluito	(0,003)	0,003	0,083	0,136

Esercizio 2023	PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Nove mesi 2024	Nove mesi 2023
19.922	Utile netto/(Perdita netta) (A)	14.008	22.809
(2.192)	Utili/(Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(6.000)	92
(43)	Utili/(Perdite) attuariali da piani a benefici definiti (*)	-	-
11	Effetto fiscale relativo agli altri componenti (*)	-	-
(2.224)	Totale altre componenti da includere nel conto economico complessivo (B)	(6.000)	92
17.698	Utile netto/(Perdita netta) complessivo (A)+(B)	8.008	22.901
(844)	(Utile netto)/Perdita netta complessivo di pertinenza dei terzi (C)	(331)	(777)
16.854	Utile netto/(Perdita netta) complessivo di pertinenza del Gruppo (A)+(B)+(C)	7.677	22.124

(*) Voci non riclassificabili a Conto Economico

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati in migliaia di Euro

31.12.2023	ATTIVITA'	30.09.2024	30.09.2023
Attività non correnti			
86.021	Immobilizzazioni materiali	89.813	85.066
29.228	Immobilizzazioni immateriali	32.513	29.399
41.907	Diritti d'uso	41.286	41.062
72.554	Avviamento	71.438	72.914
8	Partecipazioni	8	8
802	Partecipazioni in società collegate	797	802
11.531	Attività fiscali per imposte differite attive	12.263	10.918
1.267	Altre attività finanziarie	1.195	1.239
96	Altri crediti	95	98
243.414	Totale attività non correnti	249.408	241.506
Attività correnti			
234.656	Rimanenze	235.225	225.495
121.936	Crediti commerciali e altri crediti	134.090	121.684
11.249	Crediti tributari	9.754	8.565
59	Altre attività finanziarie	89	37
1.028	Strumenti finanziari derivati	896	1.984
75.661	Cassa e disponibilità liquide	70.178	91.499
444.589	Totale attività correnti	450.232	449.264
688.003	TOTALE ATTIVITA'	699.640	690.770
31.12.2023	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2024	30.09.2023
Patrimonio netto			
279.352	Patrimonio netto di Gruppo	281.030	284.631
4.315	Patrimonio netto di terzi	4.393	4.409
283.667	Totale patrimonio netto	285.423	289.040
Passività non correnti			
138.547	Passività finanziarie	160.782	171.924
36.433	Passività derivante da lease	35.489	35.484
7.968	Passività fiscali per imposte differite passive	8.988	7.667
6.066	Benefici per i dipendenti	6.619	6.153
2.885	Fondi per rischi ed oneri	2.822	2.906
1.653	Altre passività	664	1.373
193.552	Totale passività non correnti	215.364	225.507
Passività correnti			
109.772	Debiti commerciali e altre passività	100.626	95.305
4.691	Debiti tributari	5.112	5.338
86.424	Passività finanziarie	81.765	66.056
7.503	Passività derivante da lease	8.151	7.368
603	Strumenti finanziari derivati	1.124	425
1.791	Fondi per rischi ed oneri	2.075	1.731
210.784	Totale passività correnti	198.853	176.223
688.003	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	699.640	690.770

Prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto del Gruppo Emak al 31.12.2023 e al 30.09.2024

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	Riserva IAS 19	Altre riserve	Utili/(perdite) a nuovo	Utile del periodo			
Saldo al 31.12.2022	42.623	41.513	(2.835)	4.247	4.353	2.264	(952)	32.339	119.183	30.268	273.003	3.984	276.987
Destinazione utile e distribuzione dei dividendi				722				3.144	15.818	(30.268)	(10.584)	(204)	(10.788)
Altri movimenti e riclassifiche									79		79	(309)	(230)
Utile netto complessivo del periodo						(2.189)	(32)			19.075	16.854	844	17.698
Saldo al 31.12.2023	42.623	41.513	(2.835)	4.969	4.353	75	(984)	35.483	135.080	19.075	279.352	4.315	283.667
Destinazione utile e distribuzione dei dividendi				522				2.598	8.627	(19.075)	(7.328)	(166)	(7.494)
Altri movimenti e riclassifiche									1.329		1.329	(87)	1.242
Utile netto complessivo del periodo						(5.776)				13.453	7.677	331	8.008
Saldo al 30.09.2024	42.623	41.513	(2.835)	5.491	4.353	(5.701)	(984)	38.081	145.036	13.453	281.030	4.393	285.423

Note di commento ai prospetti contabili

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto secondo criteri di continuità informativa, comparabilità, *best practice* internazionale e trasparenza verso il mercato. Il Consiglio di Amministrazione di Emak S.p.A. ha deliberato, in ragione dell'appartenenza al segmento Euronext - STAR, di redigere e pubblicare i resoconti intermedi di gestione, in conformità all'art. 2.2.3, comma 3, lett. a), del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. I resoconti vengono resi disponibili al pubblico nelle consuete forme del deposito presso la sede sociale, il sito aziendale ed il meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage".

In relazione a quanto sopra, si conferma che 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 2023, con le particolarità di seguito descritte.

Nel presente resoconto intermedio di gestione non si applica lo IAS 19 limitatamente alla quantificazione della variazione delle differenze attuariali maturate nel periodo. Inoltre, nel quadro di un'informativa di carattere sintetico ed essenziale, non si osservano tutte le prescrizioni di dettaglio dello IAS 34, ogni qualvolta si valuti che la relativa applicazione non apporti informazioni significative.

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;
- il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile;
- i valori esposti sono in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

Tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in valute estere:

31.12.2023	Ammontare di valuta estera per 1 Euro	Medio 9 mesi 2024	30.09.2024	Medio 9 mesi 2023	30.09.2023
0,87	Sterlina (Inghilterra)	0,85	0,84	0,87	0,86
7,85	Renminbi (Cina)	7,82	7,85	7,62	7,74
1,11	Dollari (Usa)	1,09	1,12	1,08	1,06
4,34	Zloty (Polonia)	4,31	4,28	4,58	4,63
20,35	Zar (Sud Africa)	20,07	19,23	19,89	19,98
42,00	Uah (Ucraina)	43,23	46,15	39,61	38,74
5,36	Real (Brasile)	5,70	6,05	5,42	5,31
10,93	Dirham (Marocco)	-	-	10,96	10,92
18,72	Peso Messicano (Messico)	19,30	21,98	19,28	18,50
977,07	Peso Cileño (Cile)	1.018,44	1.006,93	890,08	959,80
11,10	Corona Svedese (Svezia)	11,41	11,30	11,48	11,53

Operazioni di natura significativa e non ricorrente o atipica e inusuale

Acquisizione del gruppo PNR

In data 15 gennaio 2024 la controllata Tecomec S.r.l. ha concluso l'acquisto del Gruppo PNR, con sede principale a Voghera (PV), composto da 5 società (4 in Europa e 1 negli USA) e un totale di 120 dipendenti.

Le società sono attive nella progettazione, produzione e commercializzazione di componenti per il lavaggio industriale con applicazioni in settori affini quali il lavaggio ad alta pressione e l'agricoltura e diversificati quali l'industria metallurgica, cartaria, chimica, farmaceutica ed alimentare.

I risultati proforma del Gruppo acquisito per il 2023 riportano un fatturato consolidato di oltre 15 milioni di euro, un EBITDA *margin* normalizzato stimato nell'ordine del 22%.

L'operazione ha previsto l'acquisto immediato del 79,995% dall'azionista di maggioranza per un prezzo di 11,9 milioni di euro ed un'opzione call della durata di 12 mesi in favore di Tecomec S.r.l. per le restanti quote di proprietà del socio di minoranza.

Contestualmente alla sottoscrizione del contratto di acquisto la società capofila PNR Italia S.r.l. ha corrisposto 1,6 milioni di euro a titolo di corrispettivo per l'acquisizione delle quote delle altre 4 società target oggetto del *deal* in base agli accordi complessivamente sottoscritti.

Il *fair value* delle attività e passività del sotto-gruppo proforma PNR oggetto di acquisizione della quota di controllo determinati in base alla situazione contabile del 31 dicembre 2023 e il prezzo pagato sono di seguito dettagliati:

Valori in migliaia di Euro	Valori contabili	Rettifiche di fair value	Fair value attività e passività acquisite
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	4.033	-	4.033
Immobilizzazioni immateriali	141	5.313	5.454
Diritti d'uso	2.122	-	2.122
Avviamento		-	0
Attività fiscali per imposte differite attive	424	-	424
Altre attività finanziarie	39	-	39
Attività correnti			
Rimanenze	4.626	-	4.626
Crediti commerciali e altri crediti	3.803	-	3.803
Crediti tributari	243	-	243
Cassa e disponibilità liquide	1.511	-	1.511
Passività non correnti			
Passività finanziarie	(506)	-	(506)
Passività derivante da lease	(1.822)		(1.822)
Benefici per i dipendenti	(507)	-	(507)
Fondi per rischi ed oneri	(81)	-	(81)
Passività fiscali per imposte differite passive		(1.482)	(1.482)
Passività correnti			
Debiti commerciali e altre passività	(2.272)	-	(2.272)
Debiti tributari	(478)	-	(478)
Passività finanziarie	(1.133)	-	(1.133)
Passività derivante da lease	(300)		(300)
Totale attività nette	9.843	3.831	13.674
Percentuale acquisita			79,995%
PN di riferimento del Gruppo acquisito			10.938
Avviamento			962
Valore della quota acquisita			11.900
Prezzo di acquisizione versato			11.900
Cassa e disponibilità liquide acquisite			1.511
Uscita netta di cassa			10.389

La differenza tra il prezzo di acquisizione e il *fair value* delle attività, passività e passività potenziali alla data di acquisizione è stata rilevata quale avviamento.

Le rettifiche di *fair value* si riferiscono alla valorizzazione della lista clienti delle entità acquisite effettuata in sede di *Purchase Price Allocation* secondo quanto previsto dall'IFRS 3 per 5.313 migliaia di euro e ai relativi effetti fiscali. Il processo di determinazione del *fair value* delle attività e delle passività acquisite non ha comportato l'identificazione di ulteriori rettifiche da apportare ai relativi valori contabili, inoltre, dalla valutazione effettuata non sono emerse passività potenziali non riflesse.

La determinazione del *fair value* delle attività e passività acquisite è avvenuta seguendo metodologie valutative riconosciute come best practice; in particolare, il criterio del *Multiperiod Excess Earnings Method* per la lista clienti. La vita utile della lista clienti acquisita è stata stimata in base al tasso di rotazione degli stessi in 11 anni.

I *fair value* delle attività, delle passività e delle passività potenziali sono stati determinati, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 "Aggregazioni Aziendali", su base provvisoria in quanto i relativi processi valutativi sono ancora in corso.

In data 10 giugno 2024 Tecomec S.r.l. ha esercitato l'opzione call per l'acquisto del restante 20,005% per un corrispettivo di 1,5 milioni di euro, versando contestualmente 0,3 milioni di euro. Il pagamento del conguaglio, pari a 1,2 milioni di euro, è previsto entro il 31 ottobre 2024.

Gli effetti dell'acquisizione del residuo 20% del Gruppo PNR, essendo successivi al trasferimento del controllo dello stesso, sono stati rilevati direttamente a patrimonio netto, come operazione tra soci.

Aumento capitale sociale Agres Sistemas Eletrônicos S.A.

In data 30 agosto 2024 la società Tecomec S.r.l. e gli azionisti di minoranza hanno sottoscritto un aumento di capitale nella società Agres Sistemas Eletrônicos S.A., tramite conversione di finanziamenti infragruppo e apporto in denaro, per un importo complessivo di 11.778 migliaia di reais.

Bagnolo in Piano (RE), 13 novembre 2024

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Massimo Livatino

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art.154-bis comma 2 del D. Lgs. 58/1998

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di EMAK S.p.A. Roberto Bertuzzi, sulla base delle proprie conoscenze,

dichiara,

ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis, D.Lgs 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024, sottoposto all'esame e 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 (RE), lì 13 novembre 2024

Roberto Bertuzzi
Dirigente Preposto
alla redazione dei documenti
Contabili societari