

Informazioni societarie

CLEMENTONI S.P.A.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Sede legale: RECANATI (MC) LOCALITA' ZONA INDUSTRIALE FONTENOCE SNC cap 62019

Indirizzo PEC: CLEMHR@LEGALMAIL.IT

Codice fiscale: 00092380435

Numero REA: MC - 67490

Indice del documento

Allegati	4
Bilancio	4

Allegati

Bilancio

Atto **711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO**
Data chiusura esercizio 31/03/2012
CLEMENTONI S.P.A.

Sommario **Capitolo 1 - DATI DI SINTESI**
Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL
Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA
Capitolo 4 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA
Capitolo 5 - RELAZIONE GESTIONE
Capitolo 6 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
Capitolo 7 - RELAZIONE SINDACI
Capitolo 8 - RELAZIONE SINDACI
Capitolo 9 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO
)
Capitolo 10 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO
)

Registro

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Codice fiscale: 00092380435

DATI DI SINTESI

Esercizio: inizio **01/04/2011** - fine **31/03/2012**

Dati relativi alle medie di settore

Anno: 2011

Provincia: MACERATA

Settore economico: 32 – ALTRE INDUSTRIE MANIFATTURIERE

	2011	2012	Media Provinciale	Media Nazionale
CONTO ECONOMICO				
Valore della produzione	105.323.100	107.108.817	5.957.018	3.465.968
Valore aggiunto	23.183.308	25.550.133	1.329.064	865.868
Margine operativo lordo	6.828.372	9.355.955	391.880	331.464
Risultato operativo	2.959.092	5.602.540	128.676	195.014
Risultato gestione caratteristica	3.977.051	3.409.293	81.678	170.940
Risultato ante imposte	4.050.674	3.254.748	65.114	166.308
Risultato netto	2.217.354	1.459.979	-27.285	82.926
R.O.I.	3,43 %	5,74 %	2,31 %	5,98 %
R.O.E.	7,63 %	4,98 %	-1,97 %	7,35 %
STATO PATRIMONIALE				
Attivo				
Immobilizzazioni	17.077.643	17.765.049	1.329.751	1.142.103
Rimanenze	12.463.671	13.206.545	1.382.422	668.177
Credit	56.854.909	66.549.636	2.850.112	1.451.512
Disponibilit' liquide	4.145.466	2.134.879	246.556	198.119
Totale attivo	90.541.689	99.656.109	5.808.841	3.459.911
Passivo				
Patrimonio netto	29.077.543	29.301.525	1.383.851	1.127.537
Passivita' consolidate	10.769.640	9.632.794	1.160.589	668.621
Passivita' correnti	50.694.506	60.721.790	3.264.401	1.663.753
Totale passivo	90.541.689	99.656.109	5.808.841	3.459.911
Indipendenza finanziaria	32,12 %	29,40 %	23,82 %	32,59 %
Copertura delle immobilizzazioni	1,70	1,65	1,04	0,99
Liquidita' immediata (o acid test)	1,20	1,13	0,95	0,99
Numero di bilanci			41	4.551

Legenda:

N.A. = Non Applicabile / N.C. = Non Calcolabile / F.R. = Fuori Range

Registro

Capitolo 1 - DATI DI SINTESI

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

CLEMENTONI S.p.A.

Sede in Z.I. FONTENOCE - 62019 RECANATI (MC)
Codice Fiscale 00092380435 - Rea 67490
P.I.: 00092380435
Capitale Sociale Euro 5700000 i.v.
Forma giuridica: S.p.A.

Bilancio al 31/03/2012

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 1 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

Stato patrimoniale

	2012-03-31	2011-03-31
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.802	0
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	94.576	121.360
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	83.225	89.001
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	2.855	9.600
Totale immobilizzazioni immateriali	183.458	219.961
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	7.513.999	7.834.655
2) impianti e macchinario	2.954.443	2.372.281
3) attrezzature industriali e commerciali	4.606.783	4.256.165
4) altri beni	353.140	322.324
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	178.423	92.453
Totale immobilizzazioni materiali	15.606.788	14.877.878
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
a) imprese controllate	331.875	326.621
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	5.657	4.977
Totale partecipazioni	337.532	331.598
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 2 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

	esigibili entro l'esercizio successivo	5.503	5.369
	esigibili oltre l'esercizio successivo	36.691	47.760
	Totale crediti verso altri	42.194	53.129
	Totale crediti	42.194	53.129
3)	altri titoli	413	413
4)	azioni proprie	1.594.664	1.594.664
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	1.974.803	1.979.804
	Totale immobilizzazioni (B)	17.765.049	17.077.643
C)	Attivo circolante		
I -	Rimanenze		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	3.476.135	3.113.896
2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.462.493	1.323.897
3)	lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	prodotti finiti e merci	8.267.917	8.025.878
5)	acconti	-	-
	Totale rimanenze	13.206.545	12.463.671
II -	Crediti		
1)	verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	52.020.101	45.441.459
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso clienti	52.020.101	45.441.459
2)	verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	9.314.953	8.113.451
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese controllate	9.314.953	8.113.451
3)	verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4)	verso controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso controllanti	-	-
4-bis)	crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	502.277	926.670
	esigibili oltre l'esercizio successivo	372.402	372.402
	Totale crediti tributari	874.679	1.299.072
4-ter)	imposte anticipate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	395.685	275.923
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale imposte anticipate	395.685	275.923
5)	verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.816.840	1.479.822
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	3.816.840	1.479.822
	Totale crediti	66.422.258	56.609.727
III -	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1)	partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	altre partecipazioni	-	-
5)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
6)	altri titoli.	-	-

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 3 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.126.082	4.133.952
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa.	8.797	11.514
Totale disponibilità liquide	2.134.879	4.145.466
Totale attivo circolante (C)	81.763.682	73.218.864
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	127.378	245.182
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti (D)	127.378	245.182
Totale attivo	99.656.109	90.541.689
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	5.700.000	5.700.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	5.844.250	5.844.250
IV - Riserva legale	597.175	486.307
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.594.664	1.594.664
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	13.934.902	13.234.971
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	-	-
Riserva ammortamento anticipato	-	-
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	170.552	0
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	3	-3
Riserve da condono fiscale:		
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;	-	-
Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;	-	-
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413;	-	-
Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.	-	-
Totale riserve da condono fiscale	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	14.105.457	13.234.968
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	1.459.979	2.217.354
Acconti su dividendi	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	1.459.979	2.217.354
Totale patrimonio netto	29.301.525	29.077.543
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	916.598	817.076
2) per imposte, anche differite	19.487	66.206
3) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	936.085	883.282
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.222.163	2.276.130

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 4 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.400.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.000.000	1.000.000
Totale obbligazioni	3.000.000	2.400.000
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.140.796	14.236.986
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.317.549	6.610.228
Totale debiti verso banche	25.458.345	20.847.214
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.399.888	24.962.798
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	25.399.888	24.962.798
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.056.110	2.941.409
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	6.056.110	2.941.409
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	730.388	396.570
esigibili oltre l'esercizio successivo	156.997	-
Totale debiti tributari	887.385	396.570
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	588.904	615.398
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	588.904	615.398
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.707.033	6.084.626
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	5.707.033	6.084.626
Totale debiti	67.097.665	58.248.015
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	98.671	56.719
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	98.671	56.719

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 5 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

Totale passivo	99.656.109	90.541.689
----------------	------------	------------

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 6 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

Conti d'ordine

	2012-03-31	2011-03-31
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale fideiussioni	-	-
Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale avalli	-	-
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	-	-
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale garanzie reali	-	-
Altri rischi		
crediti ceduti pro solvendo	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	-	-
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	22.836.179	22.953.474
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
Totale beni di terzi presso l'impresa	-	-
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	22.836.179	22.953.474

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 7 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

Conto economico

	2012-03-31	2011-03-31
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	103.349.457	101.369.773
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	380.635	860.767
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	-	-
altri	3.378.725	3.092.560
Totale altri ricavi e proventi	3.378.725	3.092.560
Totale valore della produzione	107.108.817	105.323.100
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	44.352.734	43.602.295
7) per servizi	28.813.541	29.869.332
8) per godimento di beni di terzi	8.474.601	8.738.695
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	10.686.900	10.197.499
b) oneri sociali	3.248.339	3.189.398
c) trattamento di fine rapporto	569.126	522.644
d) trattamento di quiescenza e simili	302.338	289.513
e) altri costi	1.387.475	2.155.882
Totale costi per il personale	16.194.178	16.354.936
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	233.470	266.971
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.195.113	3.417.820
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	324.832	184.489
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.753.415	3.869.280
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-362.239	-654.340
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	280.047	583.810
Totale costi della produzione	101.506.277	102.364.008
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.602.540	2.959.092
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	44.023	38.788
Totale proventi diversi dai precedenti	44.023	38.788
Totale altri proventi finanziari	44.023	38.788

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 8 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	1.050.139	585.889
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.050.139	585.889
17-bis) utili e perdite su cambi	-1.187.131	1.565.060
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-2.193.247	1.017.959
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	110.398	83.037
Totale proventi	110.398	83.037
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	264.943	9.414
Totale oneri	264.943	9.414
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-154.545	73.623
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	3.254.748	4.050.674
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.961.250	1.769.463
imposte differite	-166.481	63.857
imposte anticipate	-	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.794.769	1.833.320
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.459.979	2.217.354

Bilancio al 31/03/2012

Pag. 9 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

Registro

Capitolo 2 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.p.A.

CLEMENTONI S.p.A.

Sede in Zona Industriale Fontenoce - 62019 Recanati (MC)
Capitale sociale Euro 5.700.000,00 i.v.
Codice fiscale - Partita Iva – Reg. Imprese n. 00092380435

Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31/03/2012

Premessa

Signori soci,
l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012 si chiude con un utile netto di esercizio di Euro 1.459.979.

Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del giocattolo dove opera in qualità di produttore e distributore.

Criteri di formazione

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2012, costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa e corredato della Relazione sulla gestione, è stato redatto nel rispetto delle vigenti norme di legge. Il seguente Bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. Per consentire una chiara lettura della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, è stato redatto il Rendiconto finanziario allegato alla presente Nota integrativa (allegato n.1). Il Bilancio è stato volontariamente sottoposto alla revisione contabile della Deloitte & Touche S.p.A.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/03/2012 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

1

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Deroghe

Nel presente Bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi dell'articolo 2423 bis c.c. I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono quelli di seguito descritti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi secondo un piano sistematico in relazione alla natura delle voci ed alla loro residua utilità pluriennale.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Categoria	aliquota	%
PROGRAMMI CED	50,00	%
BREVETTI	33,33	%
MARCHI	5,56	%

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei relativi oneri accessori e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Qualora la società percepisca somme da parte dello Stato o Enti a titolo di contributo in conto impianti, tali contributi vengono accreditati a conto economico gradatamente sulla base della vita utile del cespite.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

CLEMENTONI S.P.A.

Categoria	aliquota %
FABBRICATI	3,0 %
COSTRUZIONI LEGGERE	10,0 %
IMPIANTI GENERALI	12,5 %
MACCH.SPEC.IMP.PRODUTTIVI	12,5 %
MACCH.SPEC.LAV.RESINE	12,5 %
STAMPI PLURIENNALI	25,0 %
FOTOLITO	25,0 %
FUSTELLE	25,0 %
FUSTELLE COSTR.IN ECONOMIA	25,0 %
IMPIANTO ANTINCENDIO	12,5 %
ATTREZZATURA VARIA	25,0 %
CAMIONS E FURGONE	20,0 %
MEZZI DI TRASPORTO INTERNO	20,0 %
AUTOVETTURE	25,0 %
ATTREZZ.MENSA AZIENDALE	25,0 %
MOBILI E MACCH.UFFICIO	12,0 %
MACCH.UFF.ELETRONICHE	20,0 %

Il valore delle immobilizzazioni indicato tiene conto, per alcuni cespiti, delle rivalutazioni effettuate in base alle Leggi n.576/75, n.72/83 e n.413/91 e dell'ultima rivalutazione sugli immobili effettuata nell'esercizio chiuso al 31/03/2009 ai sensi dell'art.15 D.L. 185 del 29 novembre 2008.

Immobilizzazioni finanziarie

Le "Partecipazioni" vengono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, rettificato per tenere conto delle perdite durevoli di valore; quelle iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Gli "Altri titoli" immobilizzati sono iscritti al costo di acquisto e non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Azioni proprie

Le "Azioni proprie" iscritte nelle immobilizzazioni, in quanto destinate a essere mantenute in portafoglio, sono state valutate al costo di acquisto; non è stata effettuata alcuna svalutazione per perdite durature di valore.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore ed il rischio paese.

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

3

CLEMENTONI S.P.A.

Al 31 marzo 2012 tali fondi risultano essere congrui rispetto alle perdite ragionevolmente prevedibili.

L'accantonamento ai Fondi svalutazione crediti che risulta in eccesso rispetto all'importo fiscalmente deducibile è ripreso a tassazione ai fini del calcolo delle imposte dirette di pertinenza dell'esercizio.

Alla data di Bilancio non esistevano crediti di durata superiore ai 5 anni.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione e, dunque, corrispondente al loro valore di estinzione.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto in una riserva non distribuibile classificata in bilancio tra le "altre riserve".

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo di acquisto (materie prime ed ausiliarie) o di produzione (prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti) ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo del Lifo a scatti annuali.

Il costo di produzione comprende i costi industriali diretti ed indiretti; le rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione sono valutate al costo di produzione, correlato alle relative fasi di fabbricazione raggiunte a fine esercizio.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data

CLEMENTONI S.P.A.

di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e dei versamenti effettuati verso gli enti previdenziali scelti dai dipendenti per la previdenza integrativa, ed è pari a quanto l'azienda dovrebbe corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Ricavi e costi

Sono contabilizzati in base al principio della competenza economica indipendentemente dalle date di incasso e di pagamento, al fine di garantire una adeguata correlazione delle poste reddituali.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Fiscalità differita

In considerazione di quanto disposto dal documento n. 25 dell'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) si è provveduto alla rilevazione delle imposte differite ed anticipate, calcolate sulle differenze temporanee tra le attività e le passività civilistiche ed i relativi valori fiscali, nel rispetto del principio della competenza.

Pertanto, le imposte anticipate sono iscritte in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

CLEMENTONI S.P.A.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei Conti d'Ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nella Nota integrativa ed accantonati secondo criteri di prudenza e competenza nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi. Non si tiene conto dei rischi di natura remota. Il *fair value* dei contratti derivati è stato desunto da fonti esterne in grado di effettuare valutazioni in base a tecniche generalmente accettate.

Dati sull'occupazione

Ai sensi dell'art. 2427 c.15 C.c. si forniscono le informazioni concernenti l'organico medio aziendale e di fine esercizio, ripartito per categoria:

Categoria	n° medio	n° fine esercizio
Dirigenti	12	11
Impiegati	116	119
Operai	287	291
	415	421

Di seguito viene fornito un commento alle voci di Bilancio con evidenza delle variazioni più significative.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	183.458		219.961	(36.503)

L'importo complessivo, pari ad Euro 183.458, è costituito dalla differenza tra i costi capitalizzati e le relative quote di ammortamento. I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Per le movimentazioni delle voci avvenute nell'esercizio si rimanda all'allegato n.4.

Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

6

CLEMENTONI S.P.A.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo ammortamento	Rivalutazione	Svalutazioni	Valore netto
Diritti di brevetto industriale	189.498	124.370			65.128
Programmi Ced	433.139	376.907			56.232
Concessioni licenze e marchi	173.533	84.532			89.001
Altre	174.227	164.627			9.600
	970.397	750.436			219.961

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	15.606.788		14.877.878	728.910

Si rimanda agli allegati 2 e 3 per un riepilogo dettagliato delle movimentazioni intervenute nelle singole voci delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi ammortamento, nonché delle aliquote applicate.

Gli investimenti più significativi, anche nell'esercizio chiuso al 31/03/2012, hanno riguardato categorie quali stampi, macchinari e attrezzature, oltre ad un investimento significativo per i mezzi di trasporto interno.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	1.974.802		1.979.804	(5.002)

Partecipazioni

Descrizione	31/03/2011	Incremento	Decremento	31/03/2012
Imprese controllate	326.621	5.254		331.874
Imprese collegate	-			-
Imprese controllanti	-			-
Altre imprese	4.977	680		5.657
	331.598	5.934		337.531

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n.5, C.c. si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate.

Imprese controllate direttamente

La partecipazione nella controllata Clementoni S.A. con sede in Lussemburgo, inizialmente valutata al costo, è stata frutto di rettifiche negli esercizi passati per tener conto delle perdite durevoli di valore. La partecipazione è iscritta in bilancio per Euro 326.621.

L'incremento della voce partecipazioni in imprese controllate pari ad Euro 5.254,

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

7

CLEMENTONI S.P.A.

si riferisce all'acquisto di una società londinese successivamente registrata nel Registrar on Companies for England come Clementoni UK Ltd con sede a Londra, avvenuta nel mese di febbraio 2012, posseduta al 100% dalla Clementoni S.p.A. Inoltre, sempre nell'esercizio chiuso al 31/03/2012, la società ha costituito una Branch in Polonia. Tali operazioni sono state realizzate entrambe con la finalità di sviluppare la penetrazione e la distribuzione dei prodotti in mercati ritenuti potenzialmente in crescita.

Di seguito, per le società controllate direttamente dalla Clementoni Spa, si forniscono le informazioni previste dall'art.2427 comma 5 del Cod.Civ.:

Denominazione	Sede	Stato	%	Capitale sociale	Patrimonio esercizio 2011/2012	Risultato d'esercizio 2011/2012
CLEMENTONI SA	Lussemburgo	LU	100,00%	624.000	3.985.079	79.369
CLEMENTONI UK	Falt,41 Regents Plaza, London	UK	100,00%	1,20	58	-144

Imprese controllate indirettamente

Indirettamente per il tramite della Clementoni SA, la Clementoni detiene il controllo indiretto delle società sotto elencate per le quali di seguito vengono indicate le informazioni di cui all'art. 2427 comma 5 del Cod. Civ.

Denominazione	Sede	Stato	%	Capitale sociale	Patrimonio esercizio 2011/2012	Risultato d'esercizio 2011/2012
CLEMENTONI GMBH	Frechen - Koln	D	98,85%	26.209	383.539	-13.664
CLEMENTONI IBERICA S.L.	Barcellona	E	100,00%	60.763	212.222	-563.460
CLEMENTONI FRANCE S.a.r.l.	La chapelle sur Erdre-Nantes	F	100,00%	144.116	620.180	356.635
CLEMENTONI ASIA LTD	Hong Kong	HK	100,00%	1.139	7.210.715	1.682.079
CLEMENTONI PORTUGAL	Lisbona	P	100,00%	5.000	55.755	15.607

In ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. n.127/91 articolo 25, viene redatto il Bilancio consolidato di gruppo. Il Bilancio consolidato riporta le informazioni sulle società controllate direttamente ed indirettamente. I rapporti di natura commerciale e finanziaria in essere al 31/03/2012 con le Società controllate sono esposti in dettaglio nella Relazione sulla gestione.

Si precisa che le "Partecipazioni in altre imprese" sono così composte:

Denominazione	Valore nominale
Confidi	77
Società Regionalae di Garanzia	129
C.o.n.a.i.	57
Consenergy	1.033
Consorzio Re.Media	3.000
Sistri	1.360
Totale	5.657

CLEMENTONI S.P.A.

Crediti

Descrizione	31/03/2011	Incremento	Decremento	31/03/2012
Imprese controllate				
Imprese collegate				
Imprese controllanti				
Altri	53.129		10.935	42.194
Arrotondamento				
	53.129		10.935	42.194

Il saldo dei "crediti verso altri" entro i 12 mesi si riferisce ad un credito verso un dipendente pari ad Euro 8.875, le cui rate in scadenza al 31/03/2013 ammontano ad Euro 5.502.

La voce "crediti verso altri" oltre i 12 mesi, pari ad euro 36.691, risulta così composta:

Denominazione	Valore nominale
Crediti verso Compagnie assicurative	16.227
Crediti verso dipendenti	3.372
Altri	17.092
Totale	36.691

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 6, C.c si fa presente che tali crediti sono tutti di origine nazionale.

Altri titoli

La voce "Altri titoli" pari ad Euro 413, invariata rispetto il precedente esercizio, si riferisce alla partecipazione della società all'Azienda di Credito Cooperativo di Recanati e Colmurano.

Azioni proprie

La voce "Azioni proprie", invariata rispetto al precedente esercizio, ammonta ad Euro 1.594.664: l'acquisto è stato effettuato nel 1998 dopo che, a seguito di delibera assembleare del 26 marzo 1998, si era provveduto all'accantonamento di un apposito fondo per un importo di Euro 1.601.016; l'acquisto era costituito da n.11.000 azioni da Euro 5,16 nominali ciascuna.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	13.206.545		12.463.671	742.874

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Ai sensi dell'articolo 2426, primo comma, n. 9, C.c., la valutazione delle materie prime al Lifo rispetto a quella effettuata con il criterio dei costi correnti, differisce

CLEMENTONI S.P.A.

per un ammontare di Euro 153.294 ed è evidenziata nella tabella seguente:

Categoria merceologica	Valore a costi correnti	Valori lifo	Differenza
Materie prime	3.514.671	3.361.377	+153.294

Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico.

Le rimanenze di fine esercizio ammontano complessivamente ad Euro 13.206.545 e rispetto all'esercizio precedente si sono incrementate per Euro 742.874.

Nel presente esercizio la società, come peraltro negli anni passati, ha effettuato distruzioni sia di componentistica sia di materiali obsoleti: ciò come conseguenza dell'attenzione posta alla commerciabilità dei prodotti e delle materie prime presenti in magazzino.

Nel rispetto delle procedure previste dalla normativa vigente, tali distruzioni si sono svolte alla presenza degli Organi Finanziari competenti, come risulta dai relativi verbali di constatazione del 21.07.2011, 30.08.2011, 19.12.2011 e 30.03.2012.

II. Crediti

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	66.422.258		56.609.727	9.812.531

Ai sensi dell'art.2427 comma 9 C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	52.020.101	-	-	52.020.101
Verso imprese controllate	9.314.953	-	-	9.314.953
Verso imprese collegate	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	-	-
Per crediti tributari	502.277	372.402	-	874.679
Per imposte anticipate	395.685	-	-	395.685
Verso altri	3.816.840	-	-	3.816.840
	66.049.856	372.402		66.422.258

I crediti verso clienti pari ad Euro 52.020.101 si sono incrementati per euro 6.578.642 rispetto l'esercizio precedente e sono così costituiti:

Crediti verso clienti	Totale
Clienti	49.610.663
Effetti attivi	2.494.812
Crediti in contenzioso	309.570
Crediti verso Compagnia assicurativa per crediti in contenzioso	32.676
Svalutazione dei crediti	-427.619
Totale	52.020.101

Ai fini dell'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto

CLEMENTONI S.P.A.

realizzo sono presenti in bilancio due appositi fondi svalutazione crediti. Il fondo svalutazione crediti specifico è relativo a singoli crediti in contenzioso alla data di chiusura dell'esercizio; l'accantonamento a tale fondo effettuato al 31 marzo è finalizzato a far fronte a possibili rischi di insolvenza futuri.

Il fondo svalutazione crediti generico è relativo, invece, a crediti ritenuti di dubbia esigibilità alla fine dell'esercizio. Complessivamente i fondi svalutazione coprono totalmente i crediti in contenzioso e quelli di dubbia esigibilità.

Vengono di seguito evidenziati gli importi delle svalutazioni effettuate e dei decrementi dei suddetti fondi a copertura delle perdite su crediti contabilizzate nell'esercizio:

Descrizione	Saldo al 31/03/11	Accant.to	Decremento	Saldo al 31/03/12
F.do svalutazione ex art. 2426 Codice Civile	193.229	204.409	90.441	307.197
F.do svalutazione ex art.106 D.P.R.917/1986	102.219	120.422	102.219	120.422
Totale	295.448	324.832	192.661	427.619

E' prassi aziendale l'iscrizione delle perdite su crediti e degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti specifico per l'importo del credito al netto della quota coperta dalla Compagnia di assicurazione crediti. La voce "Crediti verso Compagnia assicurativa" pari ad euro 32.676 si riferisce, pertanto, al credito maturato alla fine dell'esercizio nei confronti della Compagnia.

I crediti verso terzi, esposti in Bilancio, risultano essere coperti da garanzie assicurative contro i rischi di insolvenza per il 71%.

La voce "crediti verso imprese controllate" pari ad euro 9.314.953 si riferisce a crediti di natura commerciale; essa presenta un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 1.201.502. Ai sensi dell'art. 2427 comma 7 del C.c. si indicano nella seguente tabella i crediti nei confronti delle società controllate.

Crediti verso controllate	Clementoni S.A.	Clementoni GmbH	Clementoni Iberica	Clementoni Francia	Clementoni Asia	Totale
Crediti verso controllate	0	1.636.665	6.912.008	535.884	230.397	9.314.952

I crediti tributari in dettaglio sono così costituiti:

Descrizione	Importo	di cui oltre 12 mesi
Crediti verso Erario per Iva	421.862	
Crediti per rimborso Iva auto	40.482	
Credito Iva pagata all'estero a rimborso	39.934	
Credito d'imposta L.296/2006		276.590
Credito Ires deduzione Irap 10%		95.812
Totale	502.277	372.402

L'importo di Euro 421.862 si riferisce al credito Iva risultante alla data di chiusura dell'esercizio; Euro 40.482 si riferiscono al credito sorto a seguito dell'Istanza di rimborso presentata dalla società nel 2009 e relativa all'Iva assolta

CLEMENTONI S.P.A.

dalla società sugli acquisti degli autoveicoli e relative spese di gestione dal 1° gennaio 2003 sino al 13 settembre 2006; tale pratica è tuttora in fase di definizione. Relativamente al credito maturato per l'IVA versata in altro Stato Comunitario, la società presenterà apposita domanda di rimborso all'Agenzia delle Entrate entro il mese di settembre 2013, (Direttiva 2008/9/CE del 12 febbraio 2008, recepita con Dlg n.18/2010).

I crediti tributari esigibili oltre l'esercizio successivo, invariati rispetto all'esercizio precedente, fanno riferimento per Euro 276.590 al credito d'imposta Legge 296/2006 per l'attività di ricerca e sviluppo realizzata dalla società nell'esercizio chiuso al 31/03/2010 e per Euro 95.812 al credito Ires maturato per effetto della deducibilità "a posteriori" del 10% dell'Irap versata dal 2004 al 2007. La società ha iscritto tali crediti avendone maturato il diritto ed è in attesa della pronuncia dell'Amministrazione Finanziaria in merito ai tempi di erogazione.

Le imposte anticipate, pari ad Euro 395.685, sono relative a differenze temporanee deducibili in esercizi futuri per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti verso altri, pari a Euro 3.816.940 sono principalmente costituiti da anticipi per royalties passive relative a contratti di licenza e da anticipi erogati a fornitori.

La ripartizione dei crediti al 31.03.2012, eccetto i crediti tributari e quelli per imposte anticipate, secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 9, C.c.).

Ripartizione dei crediti secondo area geografica	Verso clienti	Verso controllate	Verso collegate	Verso controllanti	Verso altri	Totale
ITALIA	47.807.994				1.069.474	48.877.468
RESTO EUROPA	3.835.000	9.084.556			1.892.778	14.812.335
ASIA		230.397			715.359	945.755
RESTO MONDO	377.106				139.230	516.336
Totale	52.020.101	9.314.952			3.816.841	65.151.894

IV. Disponibilità liquide

La voce ammonta complessivamente ad Euro 2.134.879 e, oltre alla disponibilità di cassa per Euro 8.797, evidenzia depositi bancari e postali pari ad Euro 2.126.082. All'interno di tale valore trova allocazione anche l'importo di Usd 2.346.880 (pari ad Euro 1.757.979) che costituisce la provvista di valuta a disposizione sui conti correnti valutari per far fronte agli impegni verso i fornitori asiatici in scadenza all'inizio dell'esercizio 2012/2013.

D) Ratei e risconti

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	127.378		245.182	117.804

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

12

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Trattasi di risconti e ratei attivi; essi misurano oneri la cui competenza è rispettivamente posticipata o anticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 7, C.c. di seguito si espone la composizione della voce:

Ratei e risconti attivi	Totale
Risconti canoni leasing	18.382
Risconti noleggi diapositive	28.580
Risconti per utenze varie	7.609
Risconti per altri costi di competenza es. successivo	72.150
Ratei per rimborso assicurazione	657
Totale	127.378

Non sussistono, al 31/03/2012, risconti e ratei attivi aventi durata superiore a cinque anni.

Passività

A) Patrimonio netto

Il Patrimonio netto ammonta ad Euro 29.301.523 con una variazione in aumento pari ad Euro 223.979.

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 4, C.c. ed in ossequio a quanto richiesto nel P.C. 28 si forniscono le informazioni relative alle movimentazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto:

Prospetto movimenti patrimonio netto (importi in Euro)								
Voci di bilancio	Saldo 31/03/10	Dest. risultato	Altri movimenti		Saldo 31/03/11	Dest. risultato	Altri movimenti	
			Incrementi	Decrementi			Incrementi	Decrementi
CAPITALE SOCIALE	5.700.000	-	-	-	5.700.000	-	-	-
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	-	-	-	-	-	-	-	-
RISERVA RIVALUTAZIONE	5.844.250	-	-	-	5.844.250	-	-	-
RISERVA LEGALE	322.307	164.000	-	-	486.307	110.868	-	-
RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	-	-	-	-	-	-	-	-
RISERVE STATUTARIE	-	-	-	-	-	-	-	-
ALTRE RISERVE:								
- Riserva contributi in c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
- Riserva da fusione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Riserva straordinaria	11.499.580	3.110.153	67.238	-1.442.000	13.234.971	1.935.931	-	-1.236.000
- Riserva azioni proprie in portafoglio	1.594.664	-	-	-	1.594.664	-	-	-
- Altre riserve	-	-	-	-	-	-	-	-
- Riserva non distribuibile ex art.2426	67.238	-	-	-67.238	-	170.552	-	-
- Riserva per arrotondamento Euro	-	-	-	-3	-3	-3	-	-
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.274.153	3.274.153	2.217.354	-	2.217.354	2.217.354	1.459.979	-
Totale	28.302.192	-	2.284.592	-1.509.241	29.077.543	0	1.459.979	-1.236.000
								29.301.523

Il capitale sociale risulta costituito da numero 114.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 50 cadauna.

L'utile dell'esercizio precedente, pari ad Euro 2.217.354, è stato destinato per Euro 110.868 ad incremento della Riserva Legale ai sensi dell'art. 2430 del codice civile; per Euro 170.552 ad incremento della Riserva Utili su cambi non distribuibili ex. art.2426 p.8/bis, giusta delibera assembleare del 12 ottobre 2011; infine la rimanente parte pari ad Euro 1.935.931 è stata destinata ad incremento

CLEMENTONI S.P.A.

della Riserva Straordinaria. Quest'ultima ha subito, inoltre, un decremento per Euro 1.236.000 a seguito di una distribuzione di dividendi come da delibera assembleare del 22 novembre 2011.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 7 e 7 bis) C.c. si dettagliano, di seguito, le poste del patrimonio netto secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo *	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec.
CAPITALE SOCIALE	5.700.000	B	5.700.000	
RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	0			
RISERVA RIVALUTAZIONE	5.844.250	A/B	5.844.250	
RISERVA LEGALE	597.175	B	597.175	
RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0			
ALTRE RISERVE:	15.700.118		15.700.118	
- Riserva straordinaria	13.934.902	A/B/C	13.934.902	8.201.760 ⁽¹⁾
- Riserva azioni proprie in portafoglio	1.594.664	-		
- Riserva acquisto azioni proprie (non impegnata)	0	A/B/C		
- Altre riserve	170.552			
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0			
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.459.979			
Totale	29.301.523		26.076.327	

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

1) di cui euro 5.111.760 per aumento gratuito di capitale e euro 3.090.000 per distribuzione di dividendi

B) Fondi per rischi e oneri

Ammontano complessivamente ad Euro 936.085.

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	936.085		883.282	52.803

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 4, C.c. si forniscono di seguito le movimentazioni del Fondo rischi ed oneri intervenute nell'esercizio:

Descrizione	31/03/11	Incremento	Decremento	31/03/12
Per trattamento di quiescenza	817.076	214.621	115.098	916.599
Per imposte, anche differite	66.206	0	46.719	19.487
	883.282	214.621	161.817	936.085

In dettaglio i fondi per trattamento di quiescenza sono così costituiti ed hanno subito le seguenti movimentazioni:

Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	31/03/2011	Incremento	Decremento	31/03/2012
--	------------	------------	------------	------------

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

14

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Indennità fine rapporto amministratori	113.620	64.557		178.178
Indennità suppletiva di clientela	392.288	63.635	57.831	398.093
Fondo patti di stabilità	181.127	57.267	57.267	181.127
Fondo patti di non concorrenza	130.040	29.161		159.202
Totale	817.077	214.621	115.098	916.598

La voce "Indennità fine rapporto amministratori" si è incrementata a seguito dell'accantonamento al fondo effettuato al 31 marzo a favore degli amministratori in carica.

Le movimentazioni intervenute nella voce "indennità suppletiva di clientela" si riferiscono alle indennità di agenzia pagate agli agenti cessati nell'esercizio chiuso al 31.03.2012 ed agli accantonamenti di competenza dell'esercizio per i rapporti di agenzia in essere.

I Fondi per i "patti di stabilità" e di "non concorrenza" si riferiscono a strumenti posti in essere dalla società con l'intento di dare continuità alle figure apicali dell'azienda. Gli incrementi si riferiscono agli accantonamenti effettuati al 31/03/2012, mentre il decremento che ha interessato il Fondo patti di stabilità è relativo all'erogazione avvenuta nel corso dell'esercizio chiuso al 31/03/2012.

Fondi imposte:

Descrizione	31/03/2011	Incremento	Decremento	31/03/2012
Fondo imposte differite	66.206		46.719	19.487
Totale	66.206	0	46.719	19.487

I "Fondi imposte differite" accolgono lo stanziamento al Fondo imposte effettuato in ottemperanza a quanto disposto dal principio contabile 25 emanato dall'OIC e si riferiscono a differenze temporanee tassabili in esercizi futuri per la cui descrizione si rimanda al relativo paragrafo dell'ultima parte della nota integrativa.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	2.222.163		2.276.130	(53.967)

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 4, C.c. si forniscono di seguito le movimentazioni intervenute nell'esercizio:

Descrizione	Saldo al 31/03/11	Acc.to	Decremento per dipendenti cessati	Saldo al 31/03/12
Tfr dirigenti	523.988	19.044	22.415	520.617

CLEMENTONI S.P.A.

Tfr impegnati	684.971	20.898	52.848	653.022
Tfr operai	1.067.171	33.649	52.297	1.048.524
Totale	2.276.130	73.591	127.559	2.222.163

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/03/2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	67.097.666		58.248.015	8.849.651

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa :

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni		3.000.000		3.000.000
Debiti verso banche	22.140.796	3.317.549		25.458.345
Debiti verso fornitori	25.399.888			25.399.888
Debiti verso imprese controllate	6.056.110			6.056.110
Debiti verso imprese collegate	0			0
Debiti tributari	730.388	156.997		887.385
Debiti verso istituti di previdenza	588.904			588.904
Altri debiti	5.707.033			5.707.033
	60.623.120	6.474.546	0	67.097.666

I debiti al 31/03/2012 risultano così costituiti:

Debiti verso gli obbligazionisti

Il debito è pari ad Euro 3.000.000; questo è costituito da un prestito obbligazionario emesso dalla società nell'esercizio precedente per euro 1.000.000 e formato da n. 10.000 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 100,00 ciascuna e scadente il 31/03/2014 e da un prestito obbligazionario emesso nel corso dell'esercizio pari ad Euro 2.000.000 e costituito da n.20.000 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 100,00 ciascuna scadente il 31/03/2014.

Nel corso dell'esercizio la società ha, altresì, effettuato il rimborso di un prestito obbligazionario scaduto a fine novembre e pari ad euro 1.400.000.

Debiti verso banche:

I debiti verso banche evidenziano l'indebitamento a breve, medio e lungo termine della società nei confronti del sistema creditizio; esso è così suddiviso:

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Rapporti di c/c ordinari, Sbf e anticipi	18.759.630			18.759.630

CLEMENTONI S.P.A.

Mutui e altri finanziamenti	3.295.012	3.317.549	0	6.612.561
Interessi da liquidare	86.154			86.154
Totale	22.140.797	3.317.549	0	25.458.345

Di seguito si dà evidenza delle movimentazioni intervenute nelle voci mutui e altri finanziamenti:

Mutui e Altri finanziamenti	Saldo al 31/03/11	Incremento	Decremento	Saldo al 31/03/12
Mediocredito Centrale	553.517	0	274.358	279.159
L. 46/82 innovazione tecnologica	333.516	0	79.720	253.796
Mps Merchant Finanziamento ricerca	1.492.363		242.508	1.249.855
Altri finanziamenti	7.497.742		2.667.991	4.829.750
Totale	9.877.139	0	3.264.577	6.612.561

I decrementi sono dovuti al rimborso delle quote capitale scadute nell'anno e all'estinzione di finanziamenti esistenti. Le rate relative ai mutui ed agli altri finanziamenti scadenti entro l'esercizio successivo ammontano ad Euro 3.295.012, quelle in scadenza entro i 5 anni ammontano ad Euro 3.317.549; non esistono rate scadenti oltre i cinque anni

Di seguito l'elenco dei debiti assistiti da garanzia reale sui beni sociali con specifica indicazione dei rispettivi valori di Bilancio e della natura della garanzia, immutata tra l'altro rispetto all'esercizio precedente.

Debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali al 31/03/2012 (importi in euro)

	<i>Saldo bilancio</i>	<i>Importo garanzia</i>	<i>Natura</i>
MEDIOCREDITO CENTRALE	279.159	3.600.000	IPOTECA - PORZIONE STAB.FONTENOCE

Debiti verso fornitori:

Sono pari ad Euro 25.399.888 e si riferiscono a forniture di beni, prodotti e servizi; hanno subito un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 437.090. Tale importo non include la voce "debiti verso imprese controllate" pari ad Euro 6.056.110 che ha subito un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 3.114.701 per la cui analisi si rimanda a quanto commentato nella Relazione sulla gestione.

Debiti tributari:

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, eventualmente iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

In dettaglio tali debiti risultano così costituiti:

CLEMENTONI S.P.A.

Debiti tributari	Totale	di cui oltre 12 mesi
Irpef lavoratori dipendenti ed autonomi	461.579	
Ires dell'esercizio	73.547	
Irap dell'esercizio	91.994	
Altri debiti tributari	260.265	156.997
Totale	887.385	156.997

Il debito per Irpef si riferisce al debito verso l'Erario per ritenute effettuate a lavoratori dipendenti ed autonomi da versare all'inizio dell'esercizio successivo; Il debito per Ires è pari ad Euro 73.547 ed è costituito dall'imposta di competenza dell'esercizio pari ad Euro 1.145.104 al netto degli acconti versati nel corso del periodo d'imposta chiuso al 31/03/2012 pari ad Euro 1.033.793 e delle ritenute subite pari complessivamente ad Euro 37.764.

Il debito per Irap è pari ad Euro 91.995 e corrisponde all'imposta dovuta per l'esercizio pari ad Euro 816.145, al netto degli acconti versati, pari ad Euro 724.150.

La voce "altri debiti tributari" si riferisce al debito per maggiori imposte, sanzioni ed interessi, sorto a seguito del controllo mirato dell'Agenzia delle Entrate per il periodo d'imposta decorrente dal 01/04/2009 al 31/03/2010, avvenuto nel corso dell'esercizio e chiuso in data 28/02/2012. La società, onde evitare l'aggravio in termini di costi e debiti che un eventuale contenzioso avrebbe comportato, ha preferito utilizzare lo strumento dell'adesione al "processo verbale di constatazione" emesso dall'Agenzia delle Entrate, ai sensi dell'Art.5 bis comma 1-bis del D.Lgs 19 giugno 1997, n.218. Il debito ammonta ad Euro 260.265 di cui 156.997 scadenti oltre l'esercizio successivo.

Debiti verso Istituti di previdenza:

I debiti verso gli Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale ammontano ad euro 588.904 e fanno riferimento al debito verso Inps, Inail, Enasarco ed altri Enti Previdenziali.

Altri debiti:

La voce altri debiti che ammonta ad euro 5.707.033 è così costituita:

Altri debiti	Totale
Debiti verso dipendenti	1.885.517
Debiti verso fondi complementari	10.300
Royalties	1.864.405
Provvigioni	1.813.156
Altri debiti	133.656
Totale	5.707.033

Nella voce "debiti verso dipendenti" sono compresi anche debiti per ferie, permessi, tredicesima e premi di risultato.

La ripartizione dei Debiti al 31/03/2012 secondo area geografica è riportata nella

CLEMENTONI S.P.A.

tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Ripartizione dei debiti secondo area geografica	Verso fornitori	Verso controllate	Verso collegate	Verso controllanti	Verso altri
ITALIA	21.158.919				4.148.342
RESTO EUROPA	3.824.312	88.170			1.481.758
ASIA	347.226	5.967.940			
RESTO MONDO	69.432				76.933
Totale	25.399.889	6.056.110	0	0	5.707.033

E) Ratei e risconti

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	98.671		56.719	41.952

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 7, C.c. di seguito si espone la composizione della voce:

Ratei e risconti passivi	Totale
Ratei per assicurazioni	64.782
Ratei contributi associativi	5.144
Ratei utenze e costi vari	28.744
Totale	98.671

Non sussistono al 31/03/2012 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Sono iscritti per Euro 22.836.178 pari al controvalore dei nozionali di riferimento contrattuali; si tratta di contratti di opzione, stipulati con primari Istituti di Credito per l'acquisto di valuta estera da utilizzare per il pagamento delle importazioni di materie, semilavorati e componenti. Le informazioni richieste per tali contratti dall'art.2427 Cod.Civ. sono indicate nell'apposita sezione della nota integrativa.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al	31/03/2012	31/03/2011	variazione
	107.108.817	105.323.100	1.785.717

Descrizione	31/03/2012	31/03/2011	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni	103.349.457	101.369.773	1.979.684

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

19

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Variazioni rimanenze prodotti	380.635	860.767	-480.132
Variazioni lavori in corso su ordinazione			-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			-
Altri ricavi e proventi	3.378.725	3.092.560	286.165
Totale	107.108.817	105.323.100	1.785.717

La voce Ricavi viene esposta al netto dei resi, dei premi, degli sconti e degli abbuoni. Relativamente al commento sull'incremento di Euro 1.785.717 rispetto al Bilancio chiuso al 31/03/2011 si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Ricavi per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 10, C.c. viene esposta la ripartizione dei ricavi (considerati al lordo di premi, sconti ed abbuoni) tra le principali aree geografiche in cui l'Azienda ha operato:

Area	31/03/12	31/03/11
Italia	70.116.689	65.720.001
Resto Europa	36.941.239	39.228.562
Asia	298.085	188.167
Resto Mondo	1.437.030	1.124.994
Totale	108.793.044	106.261.724

Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	Totale
Plusvalenza alienazione beni	32.398
Rivalse per recuperi spese (trasporti, attrezzature, etc)	2.956.858
Risarcimenti assicurativi crediti	3.657
Risarcimenti assicurativi	25.123
lavorazioni per c/terzi	79.766
Contributi	177.113
Altri	103.810
Totale	3.378.725

L'importo più significativo all'interno di tale aggregato si riferisce alle rivalse sia per spese di trasporto che per attrezzature ed altri costi, sostenuti per conto dei clienti per Euro 2.956.858.

Nel corso dell'esercizio la società ha incassato contributi complessivamente per Euro 177.113. Tale importo si riferisce per Euro 104.520 all'ultima tranche di un finanziamento erogato con Decreto del 18/11/2002 dal Ministero delle attività produttive in applicazione della Legge 17 febbraio 1982 n.46 (a valere sul Fondo Speciale Rotativo per l'Innovazione Tecnologica per il Programma di Sviluppo Precompetitivo), mentre per Euro 55.560 si riferisce ai contributi incassati dalla società per la sua partecipazione al Progetto di "Promozione degli interventi a favore dei sistemi produttivi locali, dei distretti industriali e produttivi per il rafforzamento del sistema organizzativo e per favorire l'integrazione delle filiere produttive, delle reti di imprese e dei processi di aggregazione di imprese" in attuazione della DGR n. 805/2008.

CLEMENTONI S.P.A.

B) Costi della produzione

	Saldo al 31/03/2012 101.506.277	Saldo al 31/03/2011 102.364.008	Variazioni 857.731
Descrizione	31/03/2012	31/03/2011	Variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	44.352.734	43.602.295	750.439
Servizi	28.813.541	29.869.332	-1.055.791
Godimento beni di terzi	8.474.601	8.738.695	-264.094
Salari e stipendi	10.686.900	10.197.499	489.401
Oneri sociali	3.248.339	3.189.398	58.941
Trattamento di fine rapporto	569.126	522.644	46.482
Trattamento di quiescenza e simili	302.338	289.513	12.825
Altri costi relativi al personale	1.387.475	2.155.882	-768.407
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	233.470	266.971	-33.501
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.195.113	3.417.820	-222.707
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	324.832	184.489	140.343
Variazione rimanenze materie prime	-362.239	-654.340	292.101
Oneri diversi di gestione	280.047	583.810	-303.763
	101.506.277	102.364.008	-857.731

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Ammontano ad Euro 44.352.734 e sono relativi agli acquisti di materiali per la produzione, inclusi gli oneri accessori.

Sono strettamente correlati ai volumi dell'attività di produzione per i quali si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad Euro 28.813.541 e registrano un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 1.055.791.

Per l'analisi dell'andamento di tali costi, si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione.

Di seguito si evidenziano gli aggregati più significativi di tale voce:

Spese per servizi	Commento	31/03/12	31/03/11
COSTI INDUSTRIALI	Forza motrice, riscaldamento, acqua, manutenzioni, lavorazioni esterne, assicurazione industriali, ecc	3.567.638	3.594.060
COSTI DI RICERCA E SVILUPPO PRODOTTI	Studi, ricerche e progettazione, costi di sviluppo, prototipi, realizzazioni grafiche, ecc. - Secondo quanto previsto dal PC n.24 del Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, tali costi sono stati prudenzialmente contabilizzati a Conto economico,	2.336.062	2.829.290

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

21

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

<i>CLEMENTONI S.P.A.</i>			
PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI AGENTI	Provvigioni ed indennità corrisposte	2.711.879	3.226.872
SPESE COMMERCIALI	Pubblicità, promotions, fiere, dimostrazioni, ricerche di mercato, pubblicità su cataloghi, ecc.	11.388.943	11.332.050
SPESE DI TRASPORTO		5.753.460	5.896.283
ASSICURAZIONI		253.170	210.844
SPESE GENERALI	Assicurazione crediti, viaggi e trasferte, spese bancarie, spese di pulizia, compensi amministratori e sindaci, consulenza, contributi associativi, legali e notarili, spese telefoniche, postali e bancarie, ecc.	2.802.389	2.779.933
Totale		28.813.540	29.869.332

Costi per godimento beni di terzi

L'importo è pari ad Euro 8.474.601 in diminuzione rispetto a quello dell'esercizio precedente che era pari ad Euro 8.738.695; esso risulta così composto

Costi per il godimento di beni di terzi	31/03/12
Royalties	7.918.913
Canoni leasing, noleggi e fitti passivi	555.688
Totale	8.474.601

Al 31/03/2012 la società ha in essere n.2 contratti di locazione finanziaria; nel corso dell'esercizio, per far fronte alle crescenti esigenze di spazio per lo stoccaggio dei prodotti finiti, ha acquisito in leasing un nuovo magazzino di mq. 6597. Ai sensi dell'art.2427 c.c. nr. 22 si forniscono le informazioni previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario, includendo anche i beni già riscattati ed iscritti nel registro dei cespiti.

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 1 - "I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio", nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto *patrimoniale* dell'addebito al conto economico dei canoni corrisposti.

Effetto sul Patrimonio Netto

a) Attività:

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti	4.173.872
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	2.300.000
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	0
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	295.166
- Residuo riscatto da riscattare	0
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio al netto degli ammortamenti	6.178.706

c) Passività

CLEMENTONI S.P.A.

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	1.835.198
>di cui scadenti nell'esercizio successivo	94.567
>di cui scadenti da 1 a 5 anni	451.283
>di cui scadenti oltre i 5 anni	1.289.348
+ debiti impliciti sorti nell'esercizio	2.300.000
-riduzioni per rimborso delle quote capitale	-194.553
-riduzioni per riscatto nel corso dell'esercizio	0
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	3.940.645
>di cui scadenti nell'esercizio successivo	175.050
>di cui scadenti da 1 a 5 anni	820.571
>di cui scadenti oltre i 5 anni	2.945.024

d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a-c)	2.238.061
e) Effetto fiscale	721.327
f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)	1.516.734

Effetto sul conto economico	
> Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	409.424
> Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	214.871
> Rilevazione quote di ammortamento	295.166
< Rilevazione risconto attivo maxicanone	0
Effetto sul risultato prima delle imposte	-100.613
Rilevazione dell'effetto fiscale	-32.427
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	-68.185

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. I costi del personale ammontano complessivamente ad Euro 16.194.179 e rispetto all'esercizio precedente hanno subito un decremento pari ad Euro 160.757.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Di seguito elenchiamo l'importo degli ammortamenti iscritti in Bilancio divisi per singola categoria di beni:

Ammortamento	Totale
FABBRICATI INDUSTRIALI	256.189

CLEMENTONI S.P.A.

COSTRUZIONI LEGGERE	76.467
IMPIANTI GENERALI	96.224
IMPIANTO ANTINCENDIO	8.407
MACCHINARI	434.438
MACCHINARI E LAV. RESINE	0
STAMPI	1.808.473
FOTOLITO	127.664
FUSTELLE	67.708
ATTREZZATURA VARIA	73.405
ATTREZZATURA MENSA	0
MEZZI DI TRASPORTO INTERNO	96.653
MOBILI E MACCHINE UFFICIO	22.450
MACCHINE ELETTRONICHE	84.856
AUTOVETTURE	15.451
CAMIONS E FURGONI	26.728
COSTI PLURIENNALI	700
MIGLIORIE BENI DI TERZI	6.745
PROGRAMMI CED	142.949
MARCHI	16.970
BREVETTO	66.104
Totale	3.428.582

La voce in commento include gli ammortamenti relativi ai beni di costo inferiore a Euro 516,45 che sono stati pari ad Euro 135.593.

Oneri diversi di gestione

Ammontano ad Euro 280.047 e nel dettaglio sono così costituiti:

Oneri diversi di gestione	Totale
Imposte e tasse	100.045
Contributi associativi	39.976
Multe e sanzioni	10.252
Costo per transazione	120.000
altri oneri	9.774
Totale	280.047

Tra gli importi più significativi dell'aggregato si segnalano Euro 120.000 relativi al costo per una transazione relativa alla conclusione del rapporto con il distributore polacco. Si segnalano, altresì, Euro 100.045 relativi alle imposte e tasse dell'esercizio costituite principalmente dall'imposta comunale sugli immobili.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	(2.193.248)		1.017.959	(3.211.207)

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

24

CLEMENTONI S.P.A.

Descrizione	31/03/12	31/03/11	Variazioni
Proventi da imprese controllate	-	-	-
Proventi diversi dai precedenti	44.023	38.788	5.235
(Interessi ed oneri finanziari)	(1.050.139)	(585.889)	- 464.250
Utili (perdite) su cambi	(1.187.131)	1.565.060	(2.752.191)
	(2.193.248)	1.017.959	(3.211.207)

Altri proventi finanziari

Ammontano ad Euro 44.023 e sono così costituiti:

Descrizione	Totale
Interessi conti correnti ordinari	16.424
Altri proventi	27.598
	44.023

Gli altri proventi si riferiscono essenzialmente agli sconti cassa concessi dai fornitori per pagamenti anticipati.

Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano ad Euro 1.050.139 e sono così costituiti:

Descrizione	Totale
Interessi su obbligazioni	50.762
Interessi su conti correnti bancari	465.546
Interessi su mutui	198.661
Sconti cassa clienti	335.171
	1.050.139

Utile e perdite su cambi

Utili e (perdite) su cambi	Totale
Differenza cambi attive realizzate (di cui Euro 22 mila derivanti dall'assorbimento di perdite da adeguamento dell'esercizio precedente)	174.605
Differenza cambi passive realizzate (di cui Euro 192 mila derivanti dall'assorbimento di utili da adeguamento esercizio precedente)	(1.250.700)
Utili da adeguamento poste in valuta commerciali (clienti/fornitori)	50.351
Perdite da adeguamento poste in valuta commerciali (clienti/fornitori)	(125.407)
Utili da adeguamento c/c valutari	22.284
Differenze cambio contratti a termine	(58.264)
Totale	(1.187.131)

Le prime due voci "Differenze cambi attive e passive realizzate", si riferiscono a valori contabilizzati al momento dell'incasso o del pagamento di crediti/debiti espressi in valuta. Relativamente a tali differenze si precisa, altresì, che queste

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

25

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

includono le differenze cambi attive e passive realizzate nell'esercizio 2011/2012 all'atto del pagamento o dell'incasso dei debiti e crediti il cui valore originario era stato adeguato alla fine dell'esercizio precedente.

Le voci relative agli "Utili ed alle perdite da adeguamento su cambi", si riferiscono all'adeguamento delle poste in valuta effettuato sulla base dei cambi di fine esercizio, in ottemperanza alle norme di legge e dei Principi Contabili dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Relativamente ai crediti e debiti denominati in dollari il trend di deprezzamento dell'Euro, specie nell'ultima parte dell'esercizio, ha generato un effetto negativo relativamente ai debiti denominati in dollari verso fornitori (effetti contenuti nella voce "perdite da adeguamento poste in valuta commerciali" pari ad Euro 125.407); di contro, tale effetto negativo non è stato bilanciato dall'effetto positivo registrato relativamente ai crediti denominati in dollari ed in lire sterline verso i clienti (effetti contenuti nella voce "utili da adeguamento poste in valuta commerciali" pari ad Euro 50.351).

Relativamente agli utili ed alle perdite oggetto di adeguamento alla fine dell'esercizio si rileva che, in sede di destinazione del risultato d'esercizio chiuso al 31/03/2012, l'assemblea sarà chiamata a deliberare la parziale liberazione della Riserva utili su cambi ex art. 2426, attualmente pari ad Euro 170.552, fino a concorrenza dell'ammontare di Euro 75.057. Tale importo corrisponde alla differenza algebrica delle perdite e degli utili su cambi generatesi per effetto dell'adeguamento al cambio rilevato alla data della chiusura dell'esercizio. Il residuo di tale Riserva, pari ad Euro 95.495, resterà non distribuibile fino al momento del successivo realizzo.

I valori numerari in valuta denominati in dollari, presenti in banca al 31/03/2012, creano un effetto positivo pari ad Euro 22.284.

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
	(154.545)		73.623	(228.168)

Proventi straordinari

Ammontano ad Euro 110.398 e risultano composti da sopravvenienze attive ed insussistenze di passività contabilizzate nell'esercizio per effetto dello storno di debiti generati da costi certi, di inerenza e di competenza di esercizi precedenti che, si ritiene con ragionevole certezza, non produrranno più le relative passività.

Oneri straordinari

Ammontano ad Euro 264.943 e si riferiscono essenzialmente alla sopravvenienza generata dall'iscrizione delle maggiori imposte, sanzioni ed interessi relativi all'esercizio 2009/2010, conseguenti il rilievo dell'Agenzia delle Entrate avvenuto nel corso dell'esercizio (si rimanda al commento della voce "debiti tributari").

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al	31/03/2012	Saldo al	31/03/2011	Variazioni
----------	------------	----------	------------	------------

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

26

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

1.794.769

1.833.320

(38.551)

Imposte sul reddito d'esercizio	31/03/2012	31/03/2011	Variazioni
Imposte correnti:			
Ires	1.145.104	1.045.312	99.792
Irap	816.145	724.151	91.994
Totale imposte correnti	1.961.250	1.769.463	191.786
Imposte differite (anticipate):	-166.481	63.857	-230.338
Totale imposte	1.794.769	1.833.320	-38.551

Le imposte sul reddito di esercizio includono la determinazione sia della fiscalità corrente, sia di quella differita. Esse rappresentano l'onere fiscale determinato utilizzando le aliquote fiscali in vigore alla data di chiusura dell'esercizio e tenendo in considerazione le agevolazioni fiscali, laddove applicabili, della Legge 214 del 22 dicembre 2011 (detta anche "Manovra Monti").

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Riconciliazione tra onere teorico da bilancio e onere fiscale - Ires	
Risultato prima delle imposte	3.254.748
Onere fiscale teorico (aliquota 27,50%)	895.056
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-29.667
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	698.888
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-98.235
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	338.280
Imponibile fiscale	4.164.015
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	1.145.104

Riconciliazione tra onere teorico da bilancio e onere fiscale - Irap	
Differenza tra valori e costi della produzione	5.602.541
Costi che non partecipano alla determinazione del valore della produzione (personale, acc.ti, svalutazione dei crediti)	16.519.010
Costi non rilevanti ai fini Irap	1.103.641
Costi del personale deducibili ai fini Irap	-5.970.530
Imponibile Irap	17.254.661
IRAP corrente dell'esercizio	816.145

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

27

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote effettive dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

Rilevazione delle imposte differite ed anticipate ed effetti conseguenti	Componenti di reddito 31/03/2012	Imposte
Imposte anticipate		
> spese di rappresentanza	965	-311
> fondo svalutazione crediti eccedente	113.968	31.341
> utili da adeguamento poste in valuta	75.057	20.641
> Contributi associativi	1.843	594
> Indennità suppletiva di clientela	24.679	7.955
> Marchi	15.196	1.285
> Ammortamento immobili rivalutati	180.750	58.256
Totale imposte anticipate		119.761
Imposte differite		
> plusvalenze	567	182
> Perdite da adeguamento poste in valuta esercizio precedente	170.551	-46.902
Totale imposte differite		-46.719

A seguito di tali differenze si evidenzia il saldo del Fondo imposte differite e dei Crediti per imposte anticipate al 31/03/2012:

	Ammontare al 31/03/2012	Effetto fiscale imposte differite/anticipate dell'esercizio	Ammontare al 31/03/2011
Fondo imposte differite	19.487	-46.719	66.206
Crediti per imposte anticipate	395.683	119.760	275.923

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art.2427-bis, comma 1, punto 1) del Codice civile sono indicati di seguito il fair value e le informazioni sull'entità e sulla natura di ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla società

CLEMENTONI S.P.A.

(esclusivamente opzioni in valuta), suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti e le finalità del loro utilizzo.

Come in passato, tali strumenti sono stati posti in essere con esclusive finalità di copertura dal rischio di cambio derivante dagli acquisti di semilavorati e prodotti finiti elettronici dall'Estremo Oriente. L'ammontare delle coperture è stato definito in base ad una prudentiale previsione degli impegni valutari generati da tali acquisti e ad essi direttamente afferenti.

Di seguito si fornisce il fair value dei contratti di option in essere al 31/03/2012 con i vari Istituti di credito:

ISTITUTO DI CREDITO	NOZIONALE	FAIR VALUE	
		POSITIVO	NEGATIVO
TOTALE CONTRATTI BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	8.235.999	452.907	- 141.903
TOTALE CONTRATTI UNICREDIT	2.246.181	153.506	-
TOTALE CONTRATTI BANCA DELL'ADRIATICO	5.241.090	280.555	- 59.742
TOTALE CONTRATTI BANCA POPOLARE DI ANCONA	2.620.545	112.206	
TOTALE CONTRATTI CASSA DI RISPARMIO DI FABRIANO E CUPRAMONTANA	4.492.363	269.396	- 98.108
TOTALE CONTRATTI AL 31/03/2012	22.836.178	1.268.570	- 299.752
FAIR VALUE POSITIVO FINALE		968.817	

Dall'analisi emerge un Fair Value complessivamente positivo alla data di bilancio.

Parti correlate

Per quanto riguarda le operazioni con società controllanti, controllate e parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, ma rientrano nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei servizi prestati.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Descrizione	Totale
Consiglio di Amministrazione	329.800
Collegio sindacale	40.732
Revisore contabile	8.320
Totale	378.852

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle

CLEMENTONI S.P.A.

risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di amministrazione

Brualdi Matilde

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

30

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Allegato n.1 - RENDICONTO FINANZIARIO (in € migliaia)	31/03/12	31/03/11	31/03/10
Fonti di finanziamento			
Ccn generato dalla gestione reddituale:			
> Utile di esercizio	1.460	2.217	3.274
> Amm.to immobilizzazioni immateriali e materiali	3.429	3.685	3.393
> Accantonamento TFR	74	70	55
> Accantonamento indennità amministratori	65	61	61
> Altri accantonamenti (isc e patti stabilità)	150	156	149
Totale	5.177	6.189	6.932
Impieghi			
Incremento di immobilizzazioni materiali	3.927	4.714	3.150
Incremento netto di immobilizzazioni immateriali	197	93	337
Aumento delle partecipazioni		1	0
Decremento delle altre immobilizzazioni finanziarie	-5	-12	-510
Aumento netto crediti a m/l termine (mutui e finanziamenti)	0	0	372
Decremento netto debiti a m/l termine	1.135	-1.766	2.858
Trattamento di fine mandato, Trattamento di fine rapporto ed indennità suppletiva erogati nell'esercizio	243	252	735
Imputazione imposta patrimoniale a riserve di patrimonio netto	-	0	0
Utilizzo fondo accantonamento fair value	-	0	0
Distribuzione di utili	1.236	1.442	1.442
Effetto netto fondo imposte	47	-41	148
Totale	6.778	4.682	8.530
Aumento (diminuzione) del Ccn	-1.600	1.508	-1.597
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI COMPONENTI DEL CCN (in € migliaia)	31/03/12	31/03/11	31/03/10
Attività a breve termine			
Rimanenze	743	1.515	1.267
Crediti verso clienti	7.780	2.998	3.841
Altri crediti	2.032	545	-461
Disponibilità liquide	-2.011	2.895	-3.877
Ratei e risconti attivi	-118	7	-8
Totale	8.427	7.960	762
Passività a breve termine			
Debiti verso banche	7.904	1.116	-2.531
Debiti verso fornitori	3.552	3.630	4.206
Debiti tributari	334	-132	-7
Altri debiti	-1.804	1.848	696
Ratei e risconti passivi	42	-10	-5
Totale	10.027	6.452	2.359
Aumento (diminuzione) del ccn	-1.600	1.508	-1.597

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

31

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Allegato n.2 - MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI AL 31/03/2012										
Voci di bilancio	Movimenti precedenti inizio dell'esercizio		Saldo al 31/03/11		Movimenti dell'esercizio		Saldo al 31/03/12			
	Costo	Riv. L.576/75	Riv. L.72/83	Riv. L.413/91	Riv.D.L. 185/2008	Incrementi	Riv.D.L. 185/2008	Decrementi	Saldo al 31/03/12	
TERRENI E FABBRICATI	3.800.472	18.657	81.296	168.586	6.025.000	12.000		-	10.106.011	
TERRENI	50.268	1.677	5.160	1.583		-		-	58.688	
FABBRICATI	2.879.117	16.979	76.136	167.003	6.025.000				9.164.235	
COSTRUZIONI LEGGERE	871.088	0	0	0		12.000			871.088	
IMPIANTI E MACCHINARI	14.122.684	0	63.945	0	14.186.628	1.155.883		196.589	15.145.921	
IMPIANTI GENERALI	2.687.933	0	18.644	0		33.124			2.739.700	
MACCH.SPEC.IMP.PRODUTTIVI	10.667.421	0	41.364	0		1.085.405			11.695.497	
MACCH.SPEC.LAV.RESINE	403.383	0	3.937	0		-			309.424	
IMPIANTO ANTINCENDIO	363.946	0	0	0		37.354			401.300	
ATTREZZ.IND.LI E COMM.LI	19.908.178	0	1.587	0	19.909.766	2.618.397		118.395	22.409.767	
REALIZZAZIONI GRAFICHE	23.164	0	0	0					23.164	
STAMPI PLURIENNALI	13.514.840	0	0	0		1.634.983			15.061.151	
FOTOLITO	3.102.883	0	0	0		121.335			3.224.218	
FUSTELLE	824.211	0	0	0		161.589			985.800	
FUSTELLE COSTR.IN ECONOMIA	15.843	0	0	0		15.843			15.843	
ATTREZZATURA VARIA	1.330.021	0	1.546	0		424.839			1.756.406	
CAMIONS E FURGONE	252.090	0	0	0		252.090			252.090	
MEZZI DI TRASPORTO INTERNO	845.126	0	42	0		275.650			1.091.095	
ALTRI BENI	1.963.472	0	5.810	0	1.969.281	154.604		17.611	2.106.274	
AUTOVETTURE	113.824	0	0	0		44.743			16.466	
ATTREZZ.MENSA AZIENDALE	23.607	0	0	0		-			23.607	
MOBILI E MACCH.UFFICIO	475.589	0	5.810	0		7.759			489.157	
MACCH.UFF.ELETTRONICHE	1.350.452	0	0	0		102.102			1.451.409	
Totale	39.794.806	18.657	152.638	168.586	12.050.000	3.940.883		332.595	49.767.973	

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

32

Registro

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

CLEMENTONI S.P.A.

Allegato n.3 - MOVIMENTI DEI FONDI DI AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI AL 31/03/2012						
Voci di bilancio	Saldo al 31/03/11	% Ammortamento	Riduzioni	Saldo al 31/03/12		
TERRENI E FABBRICATI	2.259.357		332.656	0	2.592.013	
TERRENI	0		0	0	-	
FABBRICATI	1.864.798	3	256.189	0	2.120.987	
COSTRUZIONI LEGGERE	394.559	10	76.467	0	471.026	
IMPIANTI E MACCHINARI	11.814.350		539.070	161.939	12.191.481	
IMPIANTI GENERALI	2.192.500	12,50	96.224	0	2.288.724	
MACCH.SPEC.IMP.PRODUTTIVI	8.895.774	12,50	434.438	64.043	9.266.170	
MACCH.SPEC.LAV.RESINE	407.320	12,50	0	97.896	309.424	
IMPIANTO ANTINCENDIO	318.756	12,50	8.408	0	327.164	
ATTREZZ.IND.LI E COMM.LI	15.653.600		2.200.630	51.247	17.802.983	
REALIZZAZIONI GRAFICHE	23.164	10	0	0	23.164	
STAMPI PLURIENNALI	9.711.368	25	1.808.473	21.524	11.498.317	
FOTOLITO	3.096.554	25	127.664		3.224.218	
FUSTELLE	727.294	25	67.708	0	795.002	
FUSTELLE COSTR.IN ECONOMIA	15.843	25		0	15.843	
ATTREZZATURA VARIA	1.280.375	25	73.405	0	1.353.780	
CAMIONS E FURGONE	137.413	20	26.728	0	164.141	
MEZZI DI TRASPORTO INTERNO	661.589	20	96.653	29.723	728.519	
ALTRI BENI	1.646.958		122.757	16.581	1.753.135	
AUTOVEETURE	82.641	25	15.451	16.466	81.625	
ATTREZZ.MENSA AZIENDALE	23.607	25	0	0	23.607	
MOBILI E MACCH.UFFICIO	396.755	12	22.450	0	419.205	
MACCH.UFF.ELETTRONICHE	1.143.955	20	84.856	114	1.228.697	
Totale	31.374.265		3.195.113	229.766	34.339.612	

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

33

Registro

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

CLEMENTONI S.P.A.

Allegato n.4 - MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI AL 31/03/2012										
Voci di bilancio	Movimenti precedenti inizio dell'esercizio		Saldo al 31/03/2011	Movimenti dell'esercizio		%	Ammortamenti	Riduzioni	Saldo al 31/03/12	
	Costo	Ammortamento		Acquisizioni	Alienazioni					
COSTI DI IMPIANTO E AMPL.	87.220	87.220	0	3.502	0		700	0	2.802	
COSTI DI IMPIANTO E AMPL.	87.220	87.220	0	3.502	0	0,20	700	0	2.802	
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE	189.497	124.370	65.127	8.835	0	0,33	66.104	0	7.858	
PROGRAMMI CED	1.366.481	1.310.250	56.230	173.435	0	0,50	142.949	0	86.715	
CONCESSIONI, LICENZE MARCHI	592.320	503.319	89.001	11.194	0	0,06	16.970	0	83.225	
ALTRE (Migliorie beni di terzi)	174.227	164.627	9.600	0	0		6.745	0	2.855	
Totale	2.409.745	2.189.786	219.958	196.966	0		233.470	0	183.454	

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012 34

CLEMENTONI S.P.A.

ALLEGATO NR.5 (CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA)	
Contratto di leasing nr.1 (riscattato)	nr.1 del 2001
Durata del contratto in mesi	96
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	285.678
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	8.570
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	119.985
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	165.693
Contratto di leasing nr.2 (riscattato)	nr.1 del 2002
Durata del contratto in mesi	96
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	261.844
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	7.855
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	102.119
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	159.725
Contratto di leasing nr.3 (riscattato)	nr.2 del 2002
Durata del contratto in mesi	96
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	2.750.000
Importo del maxicanone	0
Risconto dell'esercizio	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	82.500
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	1.072.500
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	1.677.500
Contratto di leasing nr.4 (riscattato)	nr.1/1992
Durata del contratto in mesi	96
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	420.881
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	12.626
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	322.789
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	98.092

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

35

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Contratto di leasing nr.5 (riscattato)	nr.1/1993
Durata del contratto in mesi	96
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	1.394.101
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	41.823
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	1.009.582
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	384.519
Contratto di leasing nr.6 -	nr.1/2007
Durata del contratto in mesi	180
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	2.150.000
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	55.146
Rate di leasing spese nell'esercizio	220.584
Valore delle rate non scadute	2.531.132
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	126.017
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	64.500
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	322.500
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	1.827.500
Contratto di leasing nr.7 (riscattato)	nr.2/2007
Durata del contratto in mesi	30
Bene utilizzato	macchine elett.
Costo del bene (valore netto IVA)	13.352
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	20%
Ammortamenti virtuali del periodo	2.670
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	13.352
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	0
Contratto di leasing nr.8 (riscattato)	nr.3/2007
Durata del contratto in mesi	30
Bene utilizzato	programmi
Costo del bene (valore netto IVA)	28.100
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	0
Rate di leasing spese nell'esercizio	0
Valore delle rate non scadute	0
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	0
Aliquota di ammortamento virtuale	20%
Ammortamenti virtuali del periodo	5.620
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	28.100

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

36

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione" 0

Contratto di leasing nr.9 -	nr.1/2011
Durata del contratto in mesi	216
Bene utilizzato	Fabbricati
Costo del bene (valore netto IVA)	2.300.000
Importo del maxicanone	0
Importo della rata (trimestrale)	47.210
Rate di leasing spese nell'esercizio	188.840
Valore delle rate non scadute	3.440.280
Onere finanziario effettivo riferibile all'esercizio	88.854
Aliquota di ammortamento virtuale	3%
Ammortamenti virtuali del periodo	69.000
Fondo ammortamento virtuale alla fine dell'esercizio	69.000
Valore del bene al 31/03/12 come "immobilizzazione"	2.231.000

Nota integrativa al bilancio al 31.03.2012

37

Registro

Capitolo 3 - NOTA INTEGRATIVA

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

Zona Industriale Fontenoce - 62019 RECANATI (MC).

Capitale Sociale € 5.700.000,00 i.v.

Codice Fiscale- Partita Iva – Registro Imprese n. 00092380435

Repertorio Economico Amministrativo 67490

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il 12 ottobre 2012 alle ore 17:00, presso la sede sociale sita in Recanati, Zona Industriale Fontenoce, si è riunita in seconda convocazione l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1) Deliberazioni ex art. 2364 c.c. per approvazione del Bilancio al

31/03/2012 e lettura del Bilancio Consolidato al 31/03/2012;

Assume la presidenza, a termine di Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig.ra Matilde Brualdi, la quale invita a fungere da Segretario il Sig. Erminio Copparo, che accetta.

Prende la parola il Presidente Sig.ra Matilde Brualdi, la quale con grande commozione invita l'intera Assemblea e i partecipanti, tutti, a ricordare, a tre giorni dalla sua scomparsa, il fondatore Mario Clementoni, l'uomo che ha dato vita a questa azienda e che con il suo intuito, creatività e spiccato senso imprenditoriale, ha costruito una realtà riconosciuta oggi a livello mondiale, una realtà operante in tutti i principali mercati del giocattolo e che dà ancora oggi, nonostante tutto, lavoro a centinaia di famiglie recanatesi e non. L'attenzione al mondo del bambino, l'onestà intellettuale, la coerenza e la

trasparenza in ogni relazione, la capacità di cogliere ed interpretare in modo innovativo i bisogni del mercato, sono i valori che hanno guidato fin dall'inizio il nostro fondatore e che ha saputo trasmettere a tutta la nostra organizzazione. A noi oggi spetta l'impegno di proseguire con orgoglio la sua opera continuando a far vivere e sviluppare questa azienda, portando alto il suo nome e facendo tesoro dei suoi insegnamenti. Invito tutti ad un minuto di raccoglimento in ricordo del nostro Sig. Mario.

Al termine, il Presidente riprende la parola e constata che l'Assemblea è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art.14 dello Statuto societario, a mezzo raccomandata, in data 18 settembre c.a. ed è atta a deliberare essendo presente il 95,51% del Capitale Sociale rappresentato dai soci:

Sig.ra Matilde Brualdi, Sig. Stefano Clementoni, Sig.ra Patrizia Clementoni, Sig. Pierpaolo Clementoni, Sig. Giovanni Clementoni, la società Mc Finanziaria Sapa di Giovanni Clementoni rappresentata dal Sig. Giovanni Clementoni in qualità di socio accomandatario.

E' presente il Cda nelle persone di:

Sig.ra Matilde Brualdi Presidente, il Sig. Giovanni Clementoni, Amministratore Delegato e i consiglieri Sig. Stefano Clementoni, Sig.ra Patrizia Clementoni, il Sig. Pierpaolo Clementoni e il Sig. Erminio Copparo.

E' inoltre presente l'intero Collegio Sindacale nelle persone del Presidente Dott. Alfonso Donadio e dei Sindaci effettivi Dott.ssa Maria Rosaria Taliercio e Dott. Pierandrea Farroni.

E' altresì presente il Revisore Legale Rag. Franco Mogliani.

Tutti i presenti si dichiarano sufficientemente informati sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente, constatata la regolarità dell'assemblea e di tutti gli adempimenti inerenti, dichiara la presente Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno.

Il Presidente, preliminarmente, comunica ai presenti che il Consiglio di Amministrazione si è avvalso, ai sensi dell'Art. 14 dello Statuto sociale, del maggior termine previsto dall'Art. 2364 comma 2 per assolvere agli obblighi di consolidamento e successivamente dà lettura del Bilancio chiuso al 31 Marzo 2012, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e prosegue con la lettura della Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e della Relazione della società di Revisione, essendo il Bilancio volontariamente sottoposto alla revisione contabile della Deloitte & Touche S.p.A..

Il Presidente illustra dettagliatamente ai presenti i criteri adottati per la redazione del Bilancio al 31 Marzo 2012, nonché i principi ed i metodi di contabilizzazione dei componenti positivi e negativi di reddito.

Vengono quindi analizzate le variazioni significative della consistenza delle voci dell'attivo e del passivo dello Stato Patrimoniale.

Il Revisore Contabile dà lettura della propria Relazione al Bilancio chiuso al 31 marzo 2012.

Il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Alfonso Donadio dà lettura della Relazione del Collegio Sindacale allo stesso bilancio.

Il Presidente successivamente dà lettura del Bilancio Consolidato chiuso al 31 Marzo 2012, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e prosegue con la lettura della Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e della Relazione della società di Revisione essendo anche il Bilancio Consolidato volontariamente sottoposto alla revisione contabile della Deloitte & Touche S.p.A.

Il Revisore Contabile dà lettura della propria Relazione al Bilancio Consolidato chiuso al 31 marzo 2012.

Il Presidente del Collegio sindacale dà lettura della Relazione del Collegio al Bilancio Consolidato chiuso al 31 Marzo 2012.

Dopo esauriente discussione, l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

di approvare il Bilancio chiuso al 31 Marzo 2012 unitamente alla Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 1.459.979 a Riserva Legale per Euro 72.999 e a Riserva Straordinaria per Euro 1.386.980.

L'assemblea delibera altresì di liberare la Riserva Utile su Cambi ex-art.2426 p.8 bis per Euro 75.057, destinando tale importo a Riserva Straordinaria, quale differenza cambi positiva da adeguamento poste commerciali in valuta esercizi precedenti, realizzate nell'esercizio chiuso al 31.03.2012

Essendo esaurito l'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, il
Presidente dichiara sciolta la presente Assemblea, dopo redazione,
lettura ed approvazione del presente verbale alle ore 19:00.

IL SEGRETARIO
Copparo Erminio

IL PRESIDENTE
Brualdi Matilde

CLEMENTONI S.p.A.

Sede in Zona Industriale Fontenoce - 62019 Recanati (MC)
Capitale sociale € 5.700.000,00 i.v.
Codice fiscale – Partita Iva – Registro Imprese n. 00092380435

Relazione sulla gestione del Bilancio al 31/03/2012

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012 si chiude con un Utile netto di € 1.459.979 dopo imposte per € 1.794.769.

Il fatto che l'esercizio si chiuda in un contesto globale non favorevole, ed anzi peggiore rispetto all'esercizio precedente, sembra ormai essere diventato una costante. Si profilano all'orizzonte scenari del mondo dei consumi che nel futuro mostreranno sicuramente dinamiche poco favorevoli ed una sempre più aspra competitività.

Il fatturato complessivo lordo della Clementoni S.p.A., nonostante la situazione congiunturale, è stato pari a 108.793.044 ed ha fatto registrare una crescita del 2,4% rispetto all'esercizio precedente.

Nel mercato del giocattolo come in altre realtà si conferma la visione di una Europa a due velocità, che presenta situazioni molto diverse anche all'interno dei cosiddetti "Big Five". La Germania con il suo +7,1% è il mercato che è cresciuto di più, ma anche il +5,4% della Francia ed il +3% del Regno Unito sono degni di nota. La Spagna invece risente drammaticamente della congiuntura macroeconomica; la crisi come ovvio non risparmia neppure il settore giocattolo che fa registrare un -7,5%, di gran lunga il peggior dato degli ultimi dieci anni. *(Fonte - NPD GROUP)*

Decisamente penalizzante anche il dato relativo al mercato italiano, che dopo due anni di crescita, seppur debole, fa registrare una netta inversione di tendenza con un -3,0%. Come sempre i dati qui riportati, sia relativamente al mercato italiano che agli altri paesi europei, sono espressi con riferimento ai segmenti che gli operatori del settore considerano "tradizionali", vengono pertanto esclusi dal calcolo del valore i videogiochi. *(Fonte - NPD GROUP - Retail Panel)*

Il dato del mercato nazionale è stato fortemente condizionato dalle vendite dell'ultimo trimestre 2011, espressione di una stagione natalizia particolarmente difficile che dalle prime settimane di settembre ha iniziato a risentire del peggioramento del quadro economico. Solo nelle ultime due

settimane immediatamente precedenti il Natale, e quindi in un certo senso “a giochi fatti” il mercato ha mostrato segni di recupero, confermando l’ormai nota tendenza alla concentrazione degli acquisti del trade e delle famiglie immediatamente a ridosso del Natale. *(Fonte – Databank SMART)*. Il quarto trimestre 2011 è stato debole anche negli altri paesi europei di riferimento. Va detto peraltro che la Clementoni ha fatto registrare dati, se non in controtendenza, migliori o comunque allineati alla media del mercato. *(Fonte - NPD GROUP - Retail Panel)*

Da un punto di vista più generale il valore della produzione italiana di giocattoli, che lo scorso anno aveva dato un segnale molto positivo (+7,9%), nell’anno 2011 è rimasto praticamente stazionario con un +0,3%. Di fatto ad eccezione dello scorso anno si può parlare di un quinquennio negativo che ha comportato una riduzione complessiva del 16% pari a 80 milioni di euro. *(Fonte – Databank SMART)*

Il panorama dei canali distributivi non presenta sorprese rispetto ai trend che si sono delineati negli ultimi anni. La grande distribuzione (iper + supermercati) rimane l’interlocutore privilegiato degli operatori del settore, intermediando il 38,3% del mercato (valori al consumo). Continua la ripresa del dettaglio specializzato che guadagna ancora quota attestandosi su un 35,1% (dettaglio tradizionale + specialisti). Il canale ingrosso, dopo aver scontato un notevole calo di importanza, in seguito all’ascesa della grande distribuzione, mantiene un suo ruolo grazie alla ripresa del dettaglio. Ancora irrilevante nel nostro paese la quota relativa agli acquisti Internet (1,7%); i segnali però lasciano presagire una rapida crescita. *(Fonte - NPD GROUP – Euro Toys – Consumer Tracking)*.

Un trend favorevole, almeno dal punto di vista delle aziende, che trova invece una conferma è l’incremento dei prezzi al consumo che in Italia fanno registrare rispetto all’anno precedente un +3,6%, in presenza però di una ulteriore importante riduzione delle quantità vendute (-6,7%). *(Fonte - NPD GROUP - Retail Panel)*

Il quadro offerto dal licensing, dimensione del mercato che ha sempre avuto un ruolo particolarmente importante nelle strategie della Clementoni, si mantiene piuttosto positivo. Come lo scorso anno le vendite degli articoli a licenza mostrano tassi di variazione più accentuati rispetto alle medie complessive dei mercati. Il dato negativo del mercato italiano (-3,0%) per i prodotti a licenza diventa infatti un +0,7% , per la Germania +23,8% (totale mercato +7,1%) e per la Francia +16,5% (totale +5,4%). Per la Spagna il calo (-7,5%) si accentua arrivando al -

12,5%. Unica eccezione il caso del Regno Unito, che ad un +3,0% del mercato nel suo complesso affianca un -3,0% relativo a i prodotti a licenza. (Fonte - NPD GROUP). Si tratta di dati molto importanti e comunque favorevoli per la Clementoni, le cui strategie aziendali hanno sempre puntato sul vantaggio competitivo derivante da rapporti privilegiati, e spesso esclusivi, con i principali *licensor* a livello mondiale.

Il quadro complessivo è quello di un mercato comunque difficile, forse leggermente “privilegiato” rispetto agli altri settori del largo consumo, ma fortemente condizionato dalle difficoltà che alcune economie europee stanno fronteggiando.

La Clementoni ha mantenuto una posizione di leadership sul mercato nazionale, ed in un anno difficile come il 2011 rimonta ancora una posizione portandosi al secondo posto dopo il Gruppo Preziosi e prima di Mattel Italy. Di fatto è la prima tra quelle che possono essere considerate aziende esclusivamente produttrici. (Fonte : DATABANK, SMART Giocattoli)

Nonostante il calo del mercato nel suo complesso l'azienda in Italia ha incrementato il fatturato del 5,7% , risultato che può essere considerato più che soddisfacente. Invece sui mercati esteri serviti dai distributori, che lo scorso anno erano cresciuti considerevolmente, fa registrare un calo del 3,1%.

I mercati serviti da filiali dirette con il loro +2% non riescono a replicare il buon dato dello scorso anno. Tale incremento è da intendersi come espresso al valore delle vendite della Clementoni S.p.A. verso le controllate.

Il risultato è fortemente condizionato dalla filiale spagnola che, pur flettendo meno rispetto alla media del mercato (-7,5%) , fa comunque registrare un -3,8%. Buoni risultati invece provengono dalla Germania (+6,0%) e dalla Francia (+5,0%). In crescita anche la filiale portoghese, al suo secondo anno di operatività, che fa registrare un +6,7%.

Come di consueto si suggerisce di integrare la lettura dei dati relativi alle filiali attraverso il Bilancio Consolidato di gruppo.

Per i mercati esteri serviti dai distributori, come già accennato, si deve parlare di una battuta di arresto. Nonostante infatti alcune aree abbiano comunque riportato delle buone performance, quali ad esempio il Medio Oriente (+37%), il Sud America (+12,4%) e l'Olanda (+9,4%), per altre aree rilevanti dal punto di vista dei fatturati realizzati si deve parlare di un anno decisamente negativo: il Belgio (-8,9%) , la Scandinavia (-15,6%) e la Russia (-12,2%).

Per quanto riguarda la Polonia (-40,8%) il dato è legato ad un significativo riassetto strategico operato a ridosso della campagna natalizia. Proseguendo nel disegno di presidio dei mercati esteri attraverso presenze dirette, la Clementoni ha chiuso il rapporto con il precedente distributore aprendo una propria "branch". Ad un anno dall'apertura della filiale Portoghese questa nuova operazione esprime un focus non soltanto relativamente al mercato polacco: la branch rappresenterà infatti anche uno snodo per le operazioni verso paesi baltici e scandinavi e dell'Europa Orientale.

In seguito alla buona performance sul mercato italiano, ed ai problemi sul mercato spagnolo e sui mercati esteri serviti dai distributori, la quota di fatturato realizzata sul territorio nazionale torna ad aumentare dal 61% dello scorso anno fino al 63%, ovvero all'incirca il dato realizzato nell'esercizio 2009/2010.

Il dato di sintesi relativo al mercato nazionale è la risultante delle buone performance conseguite nei segmenti specifici.

Continua la crescita nel segmento dei "Giochi in scatola" che guadagna 1,4 punti attestandosi sul 22,7% (in questa sezione dati ricalcolati da Databank in maniera retrospettiva). Nei "Puzzle" si consolida ulteriormente la leadership con un incremento di quota dal 38,8% al 40,7.

Sul segmento dei "Prescolari" l'azienda continua la rimonta a scapito del leader Chicco, incrementando il fatturato specifico dell'8,6% ed attestandosi su una quota del 16,2% (+1,8 punti sul 2010); buono anche il risultato sui "Prescolari elettronici" che vede la leadership farsi ancora più netta con una quota del 72,9%.

Anche nella Prima Infanzia, segmento nel quale la leadership di Chicco è molto difficile da contrastare, la Clementoni progredisce ulteriormente portandosi ad una quota del 13,7% (*dati di sell in - Fonte : DATABANK, SMART Giocattoli*).

Nell'esercizio 2011/12 dunque la Clementoni è riuscita a dare continuità alla leadership conquistata sul mercato italiano nei segmenti di riferimento, ha sofferto le crisi congiunturali di diversi mercati europei, primo tra tutti quello spagnolo, ma mantiene inalterato il suo focus verso l'internazionalizzazione ed il presidio dei mercati esteri.

Anche se il quadro macroeconomico è forse il peggiore degli ultimi dieci anni, come pure le prospettive per il prossimo futuro, l'azienda continua nel perseguimento della sua strategia di crescita finalizzata ad incrementare le quote nei mercati di riferimento.

Le chiavi per la realizzazione di tale strategia rimangono nell'innovazione e nella cura delle tematiche legate alla sicurezza e qualità dei prodotti, perché le aspettative dei consumatori italiani ed europei in questo senso sono ormai elevatissime ed imprescindibili.

Le risorse legate a queste attività sono ingenti e prioritarie nel conto economico dell'azienda, ed è chiaro che si manifestano sul fronte dei costi condizionando la redditività aziendale. Ma le evoluzioni del settore, al livello italiano ed europeo, non lasceranno spazio a rendite. Al contrario, solo gli attori che sapranno investire nella propria evoluzione saranno in grado di consolidare la propria crescita. La Clementoni si è avviata da tempo verso l'innovazione ed intende perseguirla in maniera prioritaria.

Nell'esercizio 2011/12, infatti, l'azienda ha continuato ad innovare ed ha sostenuto costi relativi al personale impiegato nella Ricerca e Sviluppo per un totale di € 1.132 migliaia. L'aumento rispetto all'anno precedente, è naturale conseguenza dell'incremento degli addetti in tale reparto: grazie alla continua crescita, numerica, ma soprattutto professionale del reparto R&S la Clementoni può essere considerata una tra le aziende più creative ed innovative del settore. L'attività di ricerca e sviluppo è costante e si rivolge a tutto il mondo del bambino, ai suoi interessi, alle sue necessità di crescita e di divertimento. Sono stati avviati studi e progetti relativi a prodotti legati al web ed al mondo degli smartphone e dei tablet.

L'aumento del fatturato messo a segno e la difficile situazione di liquidità del sistema imprese non hanno particolarmente peggiorato la situazione aziendale rispetto al rischio credito: infatti la Clementoni ha continuato a monitorare l'affidabilità dei propri clienti storici ed a valutare attentamente quella dei nuovi. La conseguenza è una sostanziale stabilità del rischio creditizio al 31 marzo 2012: come espresso in nota integrativa, il 71% del totale dei crediti verso clienti esposti in bilancio, è coperto da garanzie assicurative. Lo scorso esercizio tale percentuale era pari al 73%, mentre nell'esercizio 2009/10 la copertura era del 66%.

In base a quanto previsto dall'art.2428, 5° comma, del Codice Civile, viene riportato l'elenco delle sedi aziendali:

- Recanati (MC) Zona Industriale Fontenoce - sede principale;
- Recanati (MC) Località S. Croce - sede secondaria.

Nel corrente esercizio, in entrambe le sedi aziendali, la prestazione dell'attività lavorativa si è svolta a completa salvaguardia della salute dei dipendenti, senza particolari rischi per la salute dei

lavoratori, né alcuna registrazione di morti sul lavoro. Inoltre non sono stati annotati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e né sono stati evidenziati comportamenti lesivi della dignità personale e professionale, con conseguenze sul dipendente, la sua salute e esistenza riconducibili a causa di mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile. Questo è il riflesso della cultura aziendale protesa alla sicurezza e al benessere psicofisico di ogni lavoratore Clementoni.

L'organico complessivo è rimasto sostanzialmente stabile rispetto al 2011.

Descrizione	marzo-11	marzo-12	UOMINI al 31/3/2012	DONNE al 31/3/2012	Delta 2012 VS 2011
Dirigenti	12	11	9	2	-1
Quadri	10	9	7	2	-1
Impiegati	110	110	32	78	0
Operai e Intermedi	272	274	144	130	2
Totale parziale	404	404	192	212	0
Operai a tempo determinato	29	17	12	5	-12
Totale generale	433	421	204	217	-12

Si sono tuttavia registrate diverse uscite sia tra gli impiegati che tra gli operai dovute a pensionamenti o dimissioni, compensate con altrettanti inserimenti.

Tra il personale impiegatizio le nuove assunzioni, effettuate nelle aree Ricerca e Sviluppo, Risorse Umane e Amministrazione, hanno riguardato prevalentemente personale femminile, che oggi, tra gli impiegati, supera il 70%. Si tratta di figure con nuove competenze tecnico professionali e linguistiche che rispondono ai piani di sviluppo aziendali attraverso l'innovazione continua in un contesto internazionale.

Per quanto riguarda invece l'organico con qualifica di operaio, le nuove entrate nel corso dell'esercizio hanno riguardato maggiormente personale maschile, con l'inserimento di figure operative destinate alla conduzione di macchinari, con disponibilità all'orario su più turni, o personale di supporto alle attività di logistica e movimentazione merci. Ad oggi, e per la prima volta, la percentuale di personale maschile operaio supera la componente femminile, fenomeno che rispecchia il continuo investimento in termini di tecnologia e automazione nonché interventi organizzativi in ambito produttivo volti ad aumentare l'efficienza ed il servizio.

	31/03/2011		31/03/2012	
Descrizione	Uomini	Donne	Uomini	Donne
Dirigenti	92%	8%	82%	18%
Quadri	67%	33%	78%	22%
Impiegati e Intermedi	36%	64%	29%	71%
Operai	48%	52%	53%	47%
Totale	47%	53%	48%	52%

Tra il personale operaio abbiamo registrato un incremento del personale straniero, nonostante la diminuzione di due unità relative a dipendenti che nel corso dell'esercizio hanno ottenuto la cittadinanza italiana. Si conferma l'orientamento aziendale indirizzato a selezionare e inserire nell'organizzazione risorse dotate di capacità tecniche e abilità professionale nel rispetto dei principi di non discriminazione ed equità.

Si riporta di seguito sinteticamente l'andamento delle assunzioni, riepilogato per qualifiche, di personale non in possesso di cittadinanza italiana:

Descrizione	mar-11	mar-12	Delta 2012 vs 2011
Dirigenti	0	0	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	2	1	-1
Operai	26	30	+4
Totale parziale	28	31	+3
Stagionali	15	4	-11
Totale generale	43	35	- 8

La popolazione aziendale ha un'età media di 44 anni, la categoria più giovane è quella degli impiegati con un'età media di 37 anni. Questo dimostra un gruppo di lavoro mediamente giovane che, completato il percorso di studi o specializzatosi nelle diverse professionalità o in altre realtà organizzative, in Clementoni Spa consolida l'esperienza maturata, nell'ottica di una crescita e sviluppo personali coerenti con le strategie aziendali.

L'anzianità per categoria denota un basso turn-over, indice di un elevato senso di appartenenza aziendale. La tipicità e originalità del settore del giocattolo educativo, fonte di continue sfide

personali e proposte per il genitore e il bambino, alimentano la motivazione e la passione per il lavoro e permettono di vedere nella propria attività, di fabbrica o di ufficio, un contributo importante alla crescita del bambino.

Descrizione	Età media	Anzianità aziendale
Dirigenti	51	18
Quadri	47	12
Impiegati e Intermedi	37	9
Operai	40	7
Totale	43,75	11

L'investimento in formazione nel corso dell'esercizio dimostra e conferma la volontà dell'azienda di valorizzare le risorse umane, proponendo percorsi di formazione e adeguati steps di crescita per l'ampliamento e arricchimento delle mansioni e responsabilità, nonché trasmissione del know-how nei gruppi di lavoro e singole aree. Il lavoro di gruppo, portando al confronto di idee, esperienze, criticità, permette di creare sinergie e di gestire, in modo sistematico e con metodo, l'integrazione con altri enti e funzioni sui processi di lavoro, senza perdere di vista le strategie aziendali.

Confronto ore/formazione	2010/2011	2011/2012	Delta 2012 vs 2011 in %	Delta 2012 vs 2011
Sicurezza sul lavoro	521	611	26%	90
Lingua straniera	384	0	-----	-384
Sicurezza prodotto	288	550	91%	262
Informatica/ Tecnica/ Amministrativa	304	660	117%	356
Sviluppo personale	992	1504	52%	512
Totale	2489	3325	34%	836

In tale ottica è stato considerevole nell'anno fiscale 2011-2012 l'investimento in ore di affiancamento on the job e formazione per la *Sicurezza del Lavoro*, lo *Sviluppo Manageriale* e *Sistemi Informativi*. È stata rilevante la proposta formativa sulla *Sicurezza del prodotto* data la volontà aziendale di realizzare un prodotto sicuro sin dalle fasi di progettazione e nel corso della sua vita sul mercato.

Come si evince dalla tabella che segue, l'azienda ha riservato nell'esercizio un'attenzione particolare al miglioramento e sviluppo delle abilità di Impiegati e Quadri per la gestione dei propri collaboratori, del saper lavorare per obiettivi specifici, da un lato per l'ottimizzazione di tempi e risorse, dall'altro per la riduzione dei costi e la ricerca di efficienza. Questo al fine di responsabilizzare, distribuire i carichi di lavoro, sviluppare motivazione, livello professionale e spirito di squadra.

	Ore/uomo Dirigenti	Ore/uomo Quadri	Ore/uomo Impiegati	Ore/uomo Operai	Ore/uomo totali
Sicurezza sul lavoro		7	56	548	611
Sicurezza prodotto		30	520		550
Informatica/ Tecnica/ Amministrativa	11	3	635	12	661
Sviluppo personale/ Manageriale	304	350	850		1.504
Totale	315	390	2.061	560	3.326

L'investimento in formazione ha visto la copertura completa dei costi di docenza da parte dei fondi di formazione paritetici professionali Fondimpresa e Fondirigenti. La coerenza dei nostri investimenti in formazione con gli obiettivi dei fondi stessi, ha consentito questo risultato ed ha permesso all'azienda di proseguire nel percorso di formazione continua delle proprie risorse, anche in un periodo come quello attuale. Inoltre, i costi sostenuti dall'azienda per l'inattività del personale coinvolto (392 risorse) in attività formative sono completamente superati dal "ROI della formazione", in termini di qualità e efficienza della prestazione lavorativa per l'impresa e per l'individuo. Infatti il valore della formazione erogata è riscontrabile in termini di risultati nel lavoro determinati dall'apprendimento delle abilità acquisite, la qualità delle prestazioni, la maggiore soddisfazione del personale.

Personale coinvolto in Formazione 2011/2012	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Dipendenti totali
Sicurezza sul lavoro	0	4	14	226	244
Sicurezza prodotto	0	2	32	0	34
Informatica/ Tecnica/ Amministrativa	11	3	46	4	64
Sviluppo personale/ Manageriale	10	5	35	0	50

Nel corso dell'esercizio fiscale è stata avviata l'analisi di processo di alcune aree di lavoro, al fine di definire le competenze tecniche e trasversali delle risorse che vi operano. Questo ci permetterà di allineare il ruolo atteso con le abilità possedute dai singoli, individuare le necessità formative e/o organizzative per la crescita professionale delle risorse, avere uno strumento oggettivo per la valutazione delle persone, del loro valore per l'azienda e delle conseguenti azioni gestionali e di sviluppo (*people management*).

Tale attenzione nasce dalla volontà dell'azienda di organizzare e governare con efficacia ed impegno costante i processi che servono ad acquisire, mantenere, accrescere e aggiornare le competenze dei collaboratori e aumentando la qualità ed il valore del capitale umano.

D'altronde la crescita della Clementoni è stata resa possibile, non solo grazie alla qualità del prodotto, alla fidelizzazione della clientela, al valore del marchio, all'affidabilità dei fornitori, alla capacità di innovare, ma anche grazie al contributo decisivo della qualità dei processi organizzativi e all'eccellenza del personale.

Passando ad analizzare la gestione economica ed il risultato conseguito nell'esercizio 2011/2012, i ricavi netti dell'azienda crescono del 2% passando da 101 a 103 milioni, risultato apprezzabile in un periodo di relativa stazionarietà del mercati e dei consumi.

Specularmente possiamo annotare una crescita del totale dei costi per materie prime, sussidiarie e di consumo che sono pari a € 43.602 migliaia rispetto all'esercizio precedente dell'1,7%. Questo risultato è tuttavia un mix tra gli aumenti subiti sui prodotti e le materie prime elettronici che vengono importati dalla Cina ed un quotidiano lavoro di ottimizzazione dell'utilizzo delle materie prime e dei semilavorati utilizzati negli stabilimenti di Recanati. È un lavoro continuo che non riguarda solo la fabbrica, ma che pervade tutta l'azienda: ogni reparto, ogni persona è stimolata nella ricerca di soluzioni, attività ed idee che possano aumentare la produttività, ridurre gli sprechi, ottimizzare i consumi, recuperare marginalità. Questa attività di revisione dei costi e dei meccanismi di spesa sta continuando anche nell'esercizio 2012/13, esercizio nel quale si manifesteranno a pieno i benefici delle scelte operate. Tuttavia alcuni frutti di queste attività sono già visibili anche nell'esercizio 2011/12 nella voce "costi per servizi", che si riduce di circa il 3,5%. Tra i diversi aggregati descritti in nota integrativa, buoni risultati di contenimento sono stati raggiunti nei costi industriali, passati da 3.594 a 3.568 migliaia, grazie alla oculata gestione sia dei servizi ausiliari di produzione sia dei servizi energetici.

Il contenimento dei costi di ricerca e sviluppo è stato possibile sia grazie all'internalizzazione di alcune attività di sviluppo che venivano in precedenza affidate all'esterno, sia grazie alla conclusione del progetto di adeguamento alla nuova direttiva di sicurezza del giocattolo. La sua entrata in vigore, nel luglio 2011, ha comportato un lavoro su tutti i nostri prodotti partito nel 2009, al momento della pubblicazione della direttiva, e conclusosi nei primi mesi del 2011, in tempo per la messa in circolazione sul mercato di prodotti a norma.

Una riorganizzazione del sistema provvigionale della rete vendita Italia ed il mix dei mercati ha generato un importante risparmio nei costi sostenuti per provvigioni ed altri oneri connessi, costi che passano da 3.226 a 2.711 migliaia di euro.

Le spese per comunicazione, promozione e pubblicità, sono invece rimaste stabili rispetto al precedente esercizio. Al loro interno trovano allocazione costi legati alle attività sui punti vendita della grande distribuzione, esposizioni preferenziali, comunicazione attraverso volantini e cataloghi dei nostri clienti, ma un posto importante spetta anche a tutta la pubblicità dei nostri prodotti diretta ai consumatori: l'investimento nei mezzi quali televisione, stampa ed internet è stato mantenuto allo stesso livello degli anni precedenti, consci che la notorietà del marchio e dei prodotti costituisca oggi, più che ieri, uno dei punti di forza per crescere e fidelizzare il consumatore di giocattoli.

Relativamente alle spese sostenute per il trasporto dei prodotti finiti, i risparmi sono legati, anche in questo caso, sia ad un favorevole mix dei mercati di vendita, sia all'attività di rinegoziazione tariffaria e di cambiamento nelle zone assegnate ai diversi vettori.

Sostanzialmente stabili le spese generali. Anche quest'anno tra di esse trova allocazione la spesa di consulenza sostenuta per il progetto dedicato allo sviluppo ed alla crescita delle risorse umane critiche all'interno dell'azienda di cui abbiamo già dato conto in questa relazione. Un altro progetto avviato nell'esercizio è quello legato allo sviluppo internazionale strategico, in particolare verso paesi quali la Gran Bretagna e la Polonia.

I costi per il godimento di beni di terzi, pari a € 8.475 migliaia si riferiscono prevalentemente alle Royalties (€ 7.919 migliaia di euro) diminuite del 2% circa rispetto al precedente esercizio, ma includono anche i canoni di leasing per contratti immobiliari e i fitti passivi pari complessivamente a 556 mila euro, in discesa rispetto al 2010/11.

I costi del personale, pari a € 16.194 migliaia, registrano un decremento rispetto all'esercizio precedente di circa l'1%.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano a € 3.429 migliaia con un decremento rispetto al dato dello scorso esercizio di € 254 mila, (rispettivamente -222 mila euro per gli ammortamenti dei beni materiali e -32 mila euro per quelli relativi alle immobilizzazioni immateriali). Le aliquote applicate sono le medesime degli esercizi precedenti e la riduzione è stata determinata dalla naturale conclusione del periodo di ammortamento degli investimenti degli anni precedenti e da quelli effettuati nell'esercizio pari ad € 3.940 migliaia.

Gli oneri finanziari sostenuti dall'azienda, che ammontano a 1.050 mila euro (come dettagliato in nota integrativa) sono considerevolmente incrementati rispetto al precedente esercizio a causa dell'aumento dei tassi di interesse bancario nel corso dell'esercizio. Nel corso dell'anno due sono state le determinanti di questo aumento: la perdurante sfiducia tra istituti bancari e la scarsissima liquidità del sistema. Da un lato, infatti, si è passati da una media mensile dell'euribor 3 mesi rilevata a Marzo 2011 del 1,18 % ad una media di Dicembre pari a 1,43 %, con picchi a Giugno, 1,60 % e Settembre, 1,54 %. Dall'altro, la necessità di fare raccolta a qualsiasi costo, ha portato ad una lievitazione degli spread pagati dalle banche agli investitori e ad un contemporaneo aumento degli spread attivi applicati ai propri clienti. Anche in questo caso il salto è abissale: gli spread, sicuramente molto competitivi, applicati alla nostra azienda si sono letteralmente quadruplicati. In tale contesto, il risultato della gestione finanziaria della Clementoni nell'esercizio 2011/12, che espone interessi passivi verso banche pari a 664 mila euro, assume un valore completamente diverso e va considerato una performance in linea, se non migliore, rispetto a quella dell'anno precedente, quando gli interessi bancari ammontavano a 303 mila euro. Sono cresciuti in maniera meno significativa i costi per sconti cassa concessi ai clienti per pagamenti a pronti, che da 258 migliaia di euro passano a 335 migliaia di euro.

Anche nell'esercizio 2011/12 l'impatto della dinamica dei tassi di cambio, in particolare quello tra USD ed Euro, è stato molto importante e di segno opposto rispetto al precedente esercizio: rispetto infatti ad un componente positivo di reddito pari a 1.565 migliaia di Euro nel 2010/11 registriamo, per il 2011/12, un componente negativo di 1.187 migliaia di Euro. Tale risultato, come ampiamente spiegato anche in nota integrativa, scaturisce dalla volontà di coprire i rischi di cambio connessi all'acquisto di componenti, semilavorati e prodotti elettronici dal Far East;

nessuna operazione su cambi di tipo speculativo è stata posta in essere dall'azienda e l'importo suddetto non contiene alcun componente, sia esso negativo che positivo, generato da movimenti, derivati o contratti a termine non connessi ad attività gestionali operative. Il dato esposto contiene anche tutti gli adeguamenti effettuati alla fine dell'esercizio delle poste in valuta: debiti, crediti e giacenze sui conti correnti. Le operazioni di copertura, che l'azienda effettua costantemente, vengono sempre ispirate da un cambio di riferimento utilizzato nel processo di fissazione dei prezzi di vendita e stima dei costi dei prodotti. Il manifestarsi di differenze, attive o passive, dipende invece dal valore del tasso di cambio in due momenti diversi: l'entrata delle merci in Italia ed il momento del pagamento del fornitore. Tali differenze, a prescindere dal segno, hanno, a nostro avviso, una determinante esclusivamente operativa ed industriale, essendo connesse direttamente agli acquisti di materie prime e prodotti finiti dall'estremo oriente e cioè un'area produttiva strategica sia per il settore del giocattolo che per la Clementoni.

L'importo delle imposte correnti sul reddito di esercizio pari a € 1.961 migliaia è composto da Ires per € 1.145 migliaia e da Irap per € 816 migliaia. La crescita dell'incidenza di tale voce sul reddito prima delle imposte, rispetto all'esercizio passato, è legata dal maggiore impatto delle variazioni che scaturiscono dall'applicazione della normativa fiscale al reddito determinato secondo i principi contabili generalmente accettati.

Per commentare la performance patrimoniale e finanziaria, oltre ad aver riportato più avanti alcuni indici di bilancio, può essere utilizzato il rendiconto finanziario allegato alla nota integrativa, che mostra una diminuzione del capitale circolante netto pari a 1.600 migliaia di euro, praticamente lo stesso valore dell'esercizio 2009/10. Anche in quel caso, infatti, l'indebitamento a medio lungo termine in scadenza, non venne sostituito con altri finanziamenti della medesima durata, ma con l'indebitamento a breve termine. Una scelta, come già riportato, determinata dal minor costo di quest'ultimo, soprattutto in un periodo (2011/12) di forti aumenti degli spread applicati dal sistema bancario, aumenti che erano ancora maggiori se riferiti al credito a medio lungo termine, rispetto a quelli sul breve termine. L'ottima capitalizzazione della Clementoni ci ha permesso di sfruttare questa opportunità per non far gravare ancora di più sul nostro conto economico il repentino ed enorme rialzo del costo del credito bancario. Tornando al capitale circolante netto, se raffrontiamo la situazione dell'esercizio 2011/12 a quella dell'anno precedente, il risultato di -1.600 migliaia di euro, è di fatto spiegato dalle variazioni di tre

aggregati: dei *debiti a medio lungo termine* (decremento di 1.135 migliaia di euro contro una crescita di 1.766 migliaia di euro), dell'*utile di esercizio*, diminuito di circa 750 mila euro (anche per una maggiore incidenza delle imposte dirette), e degli *investimenti in immobilizzazioni*, cresciuti di 3.927 mila euro, contro i 4.714 mila euro dello scorso esercizio.

Anche osservando le variazioni dei componenti del capitale circolante netto, troviamo nel valore riferito ai debiti verso banche a breve la conferma di quanto appena descritto; tuttavia, l'incremento pari a 7.780 mila euro è solo in parte determinato da questa decisione dell'azienda: il peso principale viene infatti dalla necessità di concedere maggior credito e dilazioni alla clientela. In altre parole, la forte stretta creditizia da parte del sistema bancario, se per molte imprese non si è rivelata letale, è stato grazie al fatto che talune imprese creditrici, quelle con buone situazioni finanziarie e con più mezzi ed affidamenti a disposizione, hanno di fatto surrogato il sistema bancario in una delle sue attività principali: l'erogazione del credito.

In conclusione, un esercizio, quello 2011/12, che, pur nel perdurare delle difficoltà del mercato, evidenzia una discreta performance reddituale ed una solida ed equilibrata situazione patrimoniale e finanziaria. Un giudizio confermato anche dall'analisi di alcuni degli indici di bilancio più significativi che sono stati calcolati dopo aver proceduto ad una opportuna riclassificazione. Come nelle relazioni agli esercizi precedenti, la riclassificazione delle poste di bilancio ha tenuto in considerazione, unitamente alla scadenza temporale delle stesse, anche la loro destinazione. In particolare: l'importo delle azioni proprie presente nell'attivo del bilancio è stato compensato con la riserva di patrimonio netto di pari valore e le differenze cambio generate dall'attività ordinaria di acquisto e vendita, incasso e pagamento, sono state riclassificate insieme alle poste a cui si riferiscono, allocando cioè, per tutti e tre gli esercizi presi in considerazione, tali valori all'interno della gestione operativa, anziché della gestione finanziaria.

Stato Patrimoniale riclassificato

<u>ATTIVO</u>			
<u>A BREVE TERMINE</u>	31/03/12	31/03/11	31/03/10
Liquidità immediate	9	12	11
<i>Liquidità differite</i>			
Clienti	61.421	53.625	50.063
Crediti diversi	898	1.258	1.554
Crediti in Contenzioso	342	193	411
F.do svalut. crediti	-(428)	(295)	-520
Ratei e risconti attivi	127	245	238
Totale Liquidità	62.361	55.037	51.757
Scorte	13.207	12.464	10.949
Totale a breve termine	75.576	67.501	62.706
 <u>A LUNGO TERMINE</u>			
Immobilizz. tecniche	15.607	14.878	13.587
Immobilizz. Immateriali	183	220	393
<i>Immobilizz. finanziarie</i>			
Polizza assic. indennità/ depositi cauz.	42	53	66
Partecipazioni e crediti a l.t.	338	332	331
Crediti tributari	372	372	372
Ratei e risconti attivi	0	0	0
Totale a lungo termine	16.543	15.855	14.751
TOTALE CAPITALE INVESTITO	92.118	83.356	77.456

<u>PASSIVO</u>			
<u>A BREVE TERMINE</u>	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2010
Fornitori	30.714	27.676	24.244
Erario ed enti previdenziali	1.319	1.012	1.056
Debiti diversi	2.634	4.856	4.568
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	1.400	0
<i>Finanziamenti a breve</i>			
Banche	20.015	10.103	11.882
Ratei e risconti passivi	99	57	67
Totale a breve termine	54.780	45.104	41.816
 <u>A LUNGO TERMINE</u>			
Fondo TFR e simili	3.139	3.093	3.062
Fondo imposte e Erario a l.t.	176	66	85
Finanziamenti a medio / lungo termine	3.318	6.610	4.385
Debiti rappr. da titoli di cred.	3.000	1.000	1.400
Totale a lungo termine	9.633	10.770	8.933
 <u>CAPITALE NETTO</u>			
Capitale sociale	5.700	5.700	5.700
Riserve e fondi	20.546	19.566	17.733
Utile d'esercizio	1.460	2.217	3.274
Totale netto	27.706	27.483	26.708
TOTALE FONTI DI FINANZIAM.	92.118	83.356	77.456

Conto economico riclassificato

	31/03/12		31/03/11		31/03/10	
RICAVI DI VENDITA	109.276	100,00 %	106.999	100,00 %	94.304	100,00 %
Costo del venduto	(44.797)	40,99%	(40.522)	-37,87%	(33.680)	-35,71%
Costi di produzione e salari	(15.948)	14,59%	(17.254)	-16,13%	(15.249)	-16,17%
Ammortamenti	(3.429)	3,14%	(3.685)	-3,44%	(3.393)	-3,60%
COSTI INDUSTRIALI	(64.174)	58,73%	(61.461)	-57,44%	(52.323)	-55,48%
UTILE LORDO	45.102	41,27 %	45.538	42,56 %	41.982	44,52 %
Spese di vendita	(26.286)	24,06%	(26.563)	-24,83%	(24.108)	-25,56%
Spese di trasporto nette	(4.067)	3,72%	(4.518)	-4,22%	(3.956)	-4,19%
Spese amm.ve e generali e stipendi	(9.761)	8,93%	(9.180)	-8,58%	(8.485)	-9,00%
Accantonamento sval.crediti	(325)	0,30%	(184)	-0,17%	(354)	-0,37%
TOTALI SPESE GENERALI E DI VENDITA	(40.439)	37,01 %	(40.445)	-37,80 %	(36.902)	-39,13 %
UTILE OPERATIVO	4.663	4,27 %	5.093	4,76 %	5.079	5,39 %
Oneri finanziari netti	(687)	0,63%	(294)	-0,27%	(312)	-0,33%
Sconti cassa clienti	(319)	0,29%	(253)	-0,24%	(252)	-0,27%
Proventi da immobilizzazioni finanziarie					750	0,80%
Utilizzo fondo fair value						
RISULTATO DELLA GEST. FINANZIARIA	(1.006)	0,92 %	(547)	-0,51 %	(186)	0,20 %
RISULTATO DELLA GEST.STRAORDINARIA	(402)	0,37 %	(495)	-0,46 %	(149)	-0,16 %
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	3.255	2,98 %	4.051	3,79 %	5.116	5,43 %
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	(1.795)	1,64 %	(1.833)	-1,71 %	(1.842)	-1,95 %
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	1.460	1,34 %	2.217	2,07 %	3.274	3,47 %

Diminuisce, seppur di poco, la redditività delle vendite (Ros), considerando le vendite al lordo dei premi fine anno concessi ai clienti ed inclusi i ricavi accessori, pur in presenza di una importante crescita del volume dei ricavi annui:

	2011/12	2010/11	2009/10
Ricavi di vendita	109.276	106.999	94.304
Reddito Operativo	4.663	5.093	5.079
ROS	4,27%	4,76%	5,39%

Stesso andamento per il Margine Operativo Lordo (MOL) che nel 2011/12 scende a 8.092 migliaia di Euro, pari al 7,4%. Una performance di valore, seppur inferiore a quella degli ultimi due anni tenuto in considerazione il contesto macroeconomico in cui l'azienda ha operato.

	2011/12	2010/11	2009/10
Margine Operativo Lordo	8.092	8.777	8.472
MOL %	7,4%	8,2%	9,0%

Come già anticipato, i costi finanziari connessi all'indebitamento bancario sono notevolmente aumentati principalmente a causa dell'aumento dei tassi d'interesse e solo in piccola parte per un maggiore indebitamento verso tutto il sistema bancario (banche a breve e debiti a medio lungo termine).

Il confronto con l'indice della gestione finanziaria dell'anno 2009/10 è inficiato dalla presenza, nell'esercizio in questione, tra i componenti positivi, di 750 mila Euro di dividendi incassati: sterilizzandone l'effetto, tale indice, nel 2009/10, assumerebbe un valore pari a -0,60% .

	2011/12	2010/11	2009/10
Gestione Finanziaria	-1.006	-547	+186
Incidenza della gestione finanziaria	-0,92%	-0,51%	+0,20%

L'Indice della redditività non operativa, che permette di misurare quanta parte del Reddito operativo, rinveniente cioè dalla gestione operativa, l'azienda è riuscita a "trasformare" in Reddito netto dopo aver dedotto i risultati della gestione finanziaria, straordinaria e tributaria, soffre a causa sia della crescita degli oneri finanziari sia delle maggiori imposte pagate, in termini relativi, rispetto ai precedenti esercizi.

	2011/12	2010/11	2009/10
Reddito Netto	1.459	2.217	3.274
Rn / RO	0,31	0,44	0,64

Il Patrimonio Netto dell'azienda continua a crescere, nonostante i dividendi erogati nel corso dell'esercizio, grazie all'accantonamento a riserva degli utili realizzati. Il ROE, dopo il 12,26% dell'anno 2009/10, performance supportata anche dall'incasso dei dividendi di cui si è già detto, presenta due risultati in discesa ma pur sempre di un certo interesse.

	2011/12	2010/11	2009/10
Patrimonio Netto	27.707	27.483	26.708
ROE	5,27%	8,07%	12,26%

Il ROI invece, che non è influenzato dai componenti di natura finanziaria, né impositiva, presenta un valore relativamente più vicino a quello degli anni precedenti.

	2011/12	2010/11	2009/10
Totale capitale investito	92.118	83.356	77.456
ROI	5,14%	6,11%	6,56%

Rimane su livelli eccellenti la liquidità della Clementoni, anche se l'indice specifico scende. In riduzione anche il valore del Rapporto Corrente. Entrambi gli indicatori scontano la scelta aziendale di sostituire, per motivi di costo, parte dell'indebitamento a medio lungo termine con debiti a breve.

	2011/12	2010/11	2009/10
Indice di liquidità	1,14	1,22	1,24
Rapporto corrente	1,38	1,50	1,50

Una delle caratteristiche della Clementoni è sempre stata la solidità patrimoniale: ne danno conferma gli indici che seguono, che rimangono nel 2011/12 su valori veramente eccellenti pur in presenza di una lieve riduzione rispetto agli anni precedenti.

	2011/12	2010/11	2009/10
Indice del margine di struttura	1,67	1,73	1,81
Indice del margine di struttura allargato	2,26	2,41	2,42

In un contesto come quello descritto, è comunque un buon risultato aver mantenuto la leva finanziaria a 2,19, in discesa rispetto al 2010/11 e 2009/10 pari a 2,64. La determinante principale è da ricercarsi nell'aumento della posizione finanziaria netta negativa, influenzata,

come già detto, dalla necessità di concedere maggior credito alla clientela per le forniture del Natale 2011:

	2011/12	2010/11	2009/10
Posizione Finanziaria Netta negativa	23.332	16.713	16.267
Leva finanziaria (PN+PFN)/PN	2,19	2,64	2,64

Ai sensi dell'art. 2428 del Cod.Civ. n. 6 bis, si precisa che la società fa uso di strumenti derivati, contratti e termine e opzioni in valuta, anche di durata ultra annuale, per l'acquisto di valuta estera da utilizzare per il pagamento delle importazioni di materie e prodotti. Tali strumenti hanno l'esclusiva finalità di copertura dal rischio di cambio.

Il valore delle Azioni proprie in bilancio ammonta a € 1.594.664; l'operazione effettuata nel 1998 ha consentito l'acquisizione di n.11.000 azioni da € 5,16 nominali ciascuna. In ottemperanza alle norme civilistiche in materia, l'assemblea, con delibera del 26/03/98, ha accantonato in apposito fondo l'importo di € 1.601.016 utilizzato per l'acquisto suddetto.

La società possiede il 100% della Clementoni UK con un valore della partecipazione pari ad Euro 5.254.

Ai sensi dell'art.2428, comma 3, p.2 del Cod.Civ. si forniscono le seguenti informazioni:

<i>Denominazione</i>	<i>Sede</i>	<i>Stato</i>	<i>%</i>
CLEMENTONI UK	Flat,41 Regents Plaza, London	UK	100,00%

La società possiede, inoltre, il 100% della Clementoni S.A. con sede in Lussemburgo nella quale l'attuale valore della partecipazione è pari ad € 326.621.

La Clementoni SA detiene il controllo diretto o indiretto delle seguenti società:

<i>Denominazione</i>	<i>Sede</i>	<i>Stato</i>	<i>% di possesso</i>	<i>Controllo</i>
CLEMENTONI GMBH	Frechen	Germania	98,85%	diretto
CLEMENTONI IBERICA S.L.	Barcellona	Spagna	100,00%	diretto
CLEMENTONI FRANCE S.a r.l.	La chapelle sur Erdre-Nantes	Francia	100,00%	diretto
CLEMENTONI ASIA LTD	Hong Kong	Cina	100,00%	diretto
CLEMENTONI PORTUGAL Lda	Lisbona	Portogallo	100,00%	indiretto tramite la Clementoni Iberica

I rapporti commerciali tra la Clementoni Spa e le società controllate, possono essere così sintetizzati:

	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Debiti finanziari</i>	<i>Acquisto di beni</i>	<i>Acquisto di servizi</i>	<i>Ricavi cessione beni</i>	<i>Ricavi per servizi</i>
<u>Clementoni Lussemburgo</u>	0	45	0	0	0	0	0	0
<u>Clementoni Francia</u>	536	0	0	0	0	0	10.835	2.051
<u>Clementoni Asia</u>	230	5.968	0	0	10.597	207	301	150
<u>Clementoni Germania</u>	1.637	43	0	0	0	247	4.227	428
<u>Clementoni Iberica</u>	6.912	0	0	0	94	0	9.210	356

Relativamente ai rapporti tra le imprese sottoposte al controllo diretto da parte di imprese controllate dalla Clementoni SA si forniscono le seguenti informazioni:

In base a quanto previsto dalla regola n. 26 del disciplinare tecnico , allegato “B” al Codice della Privacy (D.Lgs. 30.6.2003 n. 196), la Clementoni S.p.A., quale Titolare del trattamento di dati personali ai sensi del suddetto decreto, ha aggiornato al 31 marzo il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS). A tale proposito si segnala che il D.L. 9 febbraio 2012, n.5 convertito con modificazioni dalla Legge 4 aprile 2012, n.35 (pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale del 6/04/2012, n.82) ha tra l’altro modificato alcune disposizioni del Codice in materia di protezione dei dati personali, sopprimendo in particolare, dagli adempimenti, l’obbligo di redigere ed aggiornare periodicamente il citato DPS.

Durante il C.d.A. del 14 dicembre 2011 è stato approvato il “Modello di organizzazione, gestione e controllo, ai sensi del D.lgs. n. 231/2001”, unitamente al “Regolamento dell’Organismo di vigilanza” e si è provveduto alla nomina dei componenti dell’organismo stesso.

Il bilancio è stato volontariamente sottoposto alla revisione da parte della Deloitte & Touche S.p.A.

Signori azionisti, nel sottoporvi ad approvazione il presente progetto di Bilancio, il Consiglio propone di destinare l’Utile dell’esercizio pari ad Euro 1.459.979 a Riserva Legale per Euro 72.999 ed a Riserva Straordinaria per Euro 1.386.980.

Il Consiglio propone, altresì, di liberare interamente la Riserva Utile su cambi ex- art.2426 p.8 bis per Euro 75.057, destinando tale importo a Riserva Straordinaria, quale differenza cambi positiva

da adeguamento poste commerciali in valuta esercizi precedenti, realizzate nell'esercizio chiuso al 31/03/2012.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il progetto di Bilancio così come presentato.

Recanati, 27/08/2012

Per il Consiglio di amministrazione

Brualdi Matilde

Registro

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Capitolo 6 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

Rag. Franco Mogliani

REVISORE CONTABILE
CONSULENTE TECNICO DEL GIUDICE

Uff. Via Zavatti, 1 - Ab. Via Indipendenza, 75
62012 Civitanova Marche (MC)
Tel. 0733 812794 - Fax 0733 779246
C.F. MGLFNC50T09C770A - P. I. 00205070436

Relazione del Revisore ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile, ora art. 14, primo comma, lettera a), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, nr. 39

Signori azionisti della Clementoni S.P.A.

1. Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Vostra società chiuso al 31/03/2012. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della Clementoni S.P.A.. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il mio esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, 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 risulti, 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. Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da me emessa l'8 settembre 2011.
3. A mio giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Clementoni S.P.A. per l'esercizio chiuso al 31/03/2012, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo della società. Spetta al sottoscritto la responsabilità del giudizio professionale espresso

Pagina 1

sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 2409-ter, secondo comma, lettera e), del Codice civile (ora art. 14, primo comma, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, nr. 39) e basato sulla revisione contabile. A tal fine, sono state seguite le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A giudizio del sottoscritto, sulla base di dette attività, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Clementoni S.P.A. per l'esercizio chiuso al 31/03/2012.

Recanati, 10 settembre 2012

Il Revisore

Franco Mogliani

Pagina 2

CLEMENTONI S.P.A.

Reg. Imp. 00092380435
Rea. 67490

CLEMENTONI S.P.A.

Sede in ZONA INDUSTRIALE FONTENOCE - 62019 RECANATI (MC)
Capitale sociale Euro 5.700.000,00 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Signori Azionisti della CLEMENTONI S.P.A.,

la vostra Società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato e, pertanto, l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dal Revisore Contabile Rag. Mogliani Franco, iscritto nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, come da incarico a suo tempo conferito dall'assemblea dei Soci.

La Società ha inoltre richiesto la revisione contabile volontaria del bilancio da parte della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/03/2012 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessa e dall'esame del libro della revisione, il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione.
2. Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale.
3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
4. In data odierna il Revisore ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 2409-*ter* del Codice Civile, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/03/2012 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
5. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci

Pagina 1

Registro

Capitolo 8 - RELAZIONE SINDACI

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

7. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/03/2012 la Vostra società non ha conferito al Revisore incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge.
8. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
9. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso il revisore, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

10. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 1.459.979 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	99.656.108
Passività	Euro	70.354.585
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	27.841.544
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	1.459.979
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	22.836.179

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	107.108.817
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	101.506.277
Differenza	Euro	5.602.541
Proventi e oneri finanziari	Euro	-2.193.248
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	-
Proventi e oneri straordinari	Euro	-154.545
Risultato prima delle imposte	Euro	3.254.748
Imposte sul reddito	Euro	1.794.769
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	1.459.979

11. Il Collegio evidenzia che nell'esercizio chiuso al 31/3/2009 la società, avvalendosi della facoltà prevista dal D.L. 185/2008, convertito nella legge 2/2009, ha rivalutato i beni immobili strumentali ammortizzabili di proprietà per un ammontare complessivo pari a euro 6.025.000. Il saldo attivo risultante dalla rivalutazione è stato imputato alla "Riserva di rivalutazione D.L. 185/2008" al netto del debito tributario per l'imposta sostitutiva da pagare per il riconoscimento fiscale della rivalutazione.
12. Il Collegio Sindacale si è tenuto costantemente in contatto con il Revisore, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non è stata comunicata al Collegio l'esistenza di fatti censurabili.
13. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci

Pagina 2

Registro

Capitolo 8 - RELAZIONE SINDACI

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

14. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/03/2012, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Recanati, 10/9/2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Alfonso Donadio

Dott.ssa Maria Rosaria Taliercio

Dott. Pierandrea Farroni

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci

Pagina 3

Registro

Capitolo 8 - RELAZIONE SINDACI

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Il firmatario digitale del presente modello, in qualità di amministratore della società assicura che i documenti informatici allegati alla presente pratica sono copie conformi agli originali documenti su supporto cartaceo detenuti presso la sede sociale, ai sensi dell'art. 23 comma 4 del D.Lgs 82/05.

Registro

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

Capitolo 9 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO
)

CLEMENTONI S.P.A.

CLEMENTONI S.p.A.

Sede in Zona Industriale Fontenoce - 62019 Recanati (MC)
Capitale sociale Euro 5.700.000,00 i.v.
Codice fiscale - Partita Iva - Reg. Imprese n. 00092380435

Financial Statement - 31/03/2012

	Assets	31/03/2012	31/03/2011
A)	Receivables from shareholders for share capital still to be paid	-	-
B)	Non-current assets		
I	Intangible assets		
1)	set-up and expansion costs	2.802	-
3)	patents and rights to use intellectual property	94.576	121.360
4)	concessions, licenses, trademarks and similar rights	83.225	89.001
7)	Others	2.855	9.600
	Total	183.458	219.961
II	Fixed assets		
1)	land and buildings	7.513.999	7.834.655
2)	plant and machinery	2.954.443	2.372.281
3)	industrial and trade equipment	4.606.783	4.256.165
4)	other goods	353.140	322.324
5)	fixed assets under construction and payments on account	178.423	92.453
	Total	15.606.788	14.877.878
III	Financial assets		
1)	Investments in		
a)	controlled companies	331.875	326.621
c)	others	5.657	4.977
2)	Loans receivable		
d)	others	42.194	53.129
	in less than one year	5.503	5.369
	after more than one year	36.691	47.760
3)	other securities	413	413
4)	treasury stock	1.594.664	1.594.664
	Total	1.974.802	1.979.804
	Total	17.765.048	17.077.643
C)	Current assets		
I	Inventory		
1)	raw, ancillary and consumables materials	3.476.135	3.113.896
2)	work in process and semifinished goods	1.462.493	1.323.897
4)	finished products and goods	8.267.917	8.025.878
5)	advances		
	Total	13.206.545	12.463.671

Financial Statement 31.03.2012

1

Registro

Capitolo 10 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO)

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.			
II	Receivables		
1)	trade accounts	52.020.101	45.441.459
	due in less than one year	52.020.101	45.441.459
	due after more than one year	-	-
2)	due from controlled companies	9.314.953	8.113.451
	due in less than one year	9.314.953	8.113.451
	due after more than one year	-	-
4bis)	fiscal credit	874.679	1.299.072
	due in less than one year	502.277	926.670
	due after more than one year	372.402	-
4ter)	deferred taxes	395.685	275.923
	due in less than one year	395.685	275.923
	due after more than one year	-	-
5)	due from others	3.816.840	1.479.822
	due in less than one year	3.816.840	1.479.822
	due after more than one year	-	-
	Total	66.422.258	56.609.727
III	Current financial assets	-	-
3)	other investments	-	-
5)	other securities	-	-
	Total	-	-
IV	Liquid assets	-	-
1)	cash at banks and post offices	2.126.082	4.133.952
2)	cheques outstanding	-	-
3)	cash and cash equivalents on hand	8.797	11.514
	Total	2.134.879	4.145.466
	Total	81.763.682	73.218.864
D)	Prepayments and accrued income		
	Total	127.378	245.182
Total Assets		99.656.108	90.541.689
Liabilities		31/03/2012	31/03/2011
A)	Shareholders' equity		
I	Share capital	5.700.000	5.700.000
II	Share premium reserve	-	-
III	Revaluation reserve	5.844.250	5.844.250
IV	Legal reserve	597.175	486.307
VI	Reserve for treasury stock held	1.594.664	1.594.664
VII	Other reserves	14.105.454	13.234.968
	Extraordinary reserve	13.934.902	13.234.971
	Other reserves	170.552	-
VIII	Retained earnings (losses)	-	-
IX	Net profit (loss) for the year	1.459.979	2.217.354
	Total	29.301.523	29.077.543
B)	Reserves for risks and charges		
1)	for pension and similar obligations	916.598	817.076
2)	for taxation	19.487	66.206
3)	other	-	-
	Total	936.085	883.282

Financial Statement 31.03.2012

2

Registro

Capitolo 10 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO)

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

C)	Staff leaving indemnity	2.222.163	2.276.130
D)	Payables		
1)	Obligations	3.000.000	2.400.000
	payable in less than one year	-	1.400.000
	payable after more than one year	3.000.000	1.000.000
4)	due to banks	25.458.345	20.847.214
	payable in less than one year	22.140.796	14.236.986
	payable after more than one year	3.317.549	6.610.228
6)	advances	-	-
	payable in less than one year	-	-
	payable after more than one year	-	-
7)	trade accounts	25.399.888	24.962.798
	payable in less than one year	25.399.888	24.962.798
	payable after more than one year	-	-
8)	payables represented by negotiable instruments	-	-
	payable in less than one year	-	-
	payable after more than one year	-	-
9)	due to controlled companies	6.056.110	2.941.409
	payable in less than one year	6.056.110	2.941.409
	payable after more than one year	-	-
12)	taxes payable	887.385	396.570
	payable in less than one year	730.388	396.570
	payable after more than one year	156.997	-
13)	due to social security authorities	588.904	615.398
	payable in less than one year	588.904	615.398
	payable after more than one year	-	-
14)	other payables	5.707.033	6.084.626
	payable in less than one year	5.707.033	6.084.626
	payable after more than one year	-	-
	Total	67.097.666	58.248.015
E)	Accrued liabilities and deferred income		
	Total	98.671	56.719
	Total Liabilities	99.656.108	90.541.689
	Memorandum accounts	31/03/2012	31/03/2011
	Total	22.836.179	22.953.474
	Profit and Loss	31/03/2012	31/03/2011
A)	Value of production		
1)	Revenue from sales and services	103.349.457	101.369.773
2)	Changes in inventory of work in process, semi-finished goods and finished products	380.635	860.767
5)	Other income and revenues	3.378.725	3.092.560
	Total	107.108.817	105.323.100
B)	Production costs		
6)	Raw, ancillary and consumable materials and goods	44.352.734	43.602.295

Financial Statement 31.03.2012

3

Registro

Capitolo 10 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO)

Bilancio aggiornato al 31/03/2012

CLEMENTONI S.P.A.

7)	Services	28.813.541	29.869.332
8)	Use of third party assets	8.474.601	8.738.695
9)	Personnel	16.194.179	16.354.936
a)	wages and salaries	10.686.900	10.197.499
b)	social contributions	3.248.339	3.189.398
c)	staff leaving indemnity	569.126	522.644
d)	pensions and similar	302.338	289.513
e)	other costs	1.387.475	2.155.882
10)	Depreciation, amortization and writedowns	3.753.414	3.869.280
a)	amortization of intangible assets	233.470	266.971
b)	depreciation of fixed assets	3.195.113	3.417.820
d)	writedowns of receivables included in working capital and liquid assets	324.832	184.489
11)	Changes in inventory of raw, ancillary and consumable materials and goods	-362.239	-654.340
12)	Provisions for risks	-	-
14)	Other operating costs	280.047	583.810
	Total	101.506.277	102.364.008
	Difference between value of production and production costs	5.602.541	2.959.092
C)	Financial income and charges		
15)	Income from investments:		
a)	from group companies	-	-
16)	Other financial income	44.023	38.788
a)	from receivables shown under non-current assets		
d)	income other than those mentioned above	44.023	38.788
17)	Interest and other financial charges	-1.050.139	-585.889
17) bis	Foreign exchange gains and loses	-1.187.131	1.565.060
	Total	-2.193.248	1.017.959
D)	Adjustments to the value of financial assests		
18)	Revaluations	-	-
19)	writedowns	-	-
	Total	-	-
E)	Extraordinary income and charges		
20)	Extraordinary income	110.398	83.037
21)	Extraordinary charges	264.943	9.414
	Total	-154.545	73.623
	Profit (loss) before taxes	3.254.748	4.050.674
22)	Taxation	1.794.769	1.833.320
a)	Current	1.961.250	1.769.463
b)	Deferred	-166.481	63.857
26)	Net profit (Loss) for the year	1.459.979	2.217.355