

Manifattura Paoloni Spa

Sede in VIA ENRICO FERMI, 17 - 62010 APPIGNANO (MC) Capitale sociale Euro 10.000.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2012

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2012 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.856.033.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra società, come ben sapete, opera nell'ambito del settore tessile-abbigliamento per la produzione di capi di abbigliamento di vestiario esterno, con linee specifiche sia per uomo che per donna.

La società svolge l'attività produttiva presso lo stabilimento di Appignano.

Per la realizzazione della produzione la Manifattura Paoloni si avvale di maestranze interne, collocando altresì presso laboratori esterni, parte dei prodotti in relazione all'andamento della domanda.

Sotto il profilo giuridico la società Manifattura Paoloni Spa controlla direttamente le seguenti società che svolgono le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

Società	Valore di Bilancio	Controll o	Attività svolta
Fc srl	425.862,45	99%	Produzione di capi per abbigliamento
Paoloni Industrie Sa	987,70	99%	Produzione di capi per abbigliamento
Guy Rover Srl	687.735,73	80%	Produzione di capi per abbigliamento
Paoloni Diffusion srl	69.142,00	99%	Commercializzazione di capi per abbigliamento
Paoloni Trade srl	2,55	99%	Costruzione-compravendita-gestione di immobili.
Torre Argentina srl	10.329,14	100%	Costruzione-compravendita-gestione di immobili.

Nel corso dell'esercizio non sono state registrate variazioni nella struttura del Gruppo.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

E' ormai sotto gli occhi di tutti il prolungarsi di una situazione estremamente preoccupante per il sistema paese. La contrazione dei consumi unita ad un credit crunch, percepibile anche in piccole realtà locali, sta mettendo in grossa difficoltà il tessuto economico / produttivo italiano fondato su piccole e medie imprese con sbocco principale nel mercato domestico.

Tutto ciò non depone sicuramente a favore di una visione che dovrebbe essere improntata all'ottimismo ed ad una fiducia necessaria per effettuare investimenti, ricercare prodotti e materiali innovativi.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Per il settore abbigliamento la contrazione è stimata nell'ordine del 4% per l'esercizio trascorso con ancora una moria di piccole aziende e conseguente espulsione dal mercato del lavoro di decine di migliaia di persone.

Continuano e si accentuano i fenomeni già segnalati nella scorsa relazione e cioè:

- polarizzazione dei consumi: da una parte i prodotti a prezzi molto contenuti, dall'altra i prodotti di alta qualità coperti da marchi prevalentemente nazionali.
- relativamente ai canali distributivi si conferma la tendenza degli ultimi anni: ulteriore crescita delle catene

monomarca e del franchising mentre la grande distribuzione rimane sostanzialmente stabile.

In tale contesto la nostra società ha già avviato una politica attenta alla disponibilità di marchi od aziende, anche distributive, aventi un valore intrinseco ed una visibilità propria nel mercato.

Per quanto può desumersi dalle prime indicazioni relative alla stagione in corso, le linee di business all'interno della società evidenziano un trend positivo dei volumi rispetto all'analoga stagione dell'anno precedente.

Clima sociale, politico e sindacale

La Vs. società opera in un ambiente favorevole, con relazioni politiche e sindacali improntate alla collaborazione per la risoluzione delle varie problematiche nel rispetto dei rispettivi interessi.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

I dati di bilancio esplicitano un andamento delle vendite favorevole rispetto alla flessione generale di mercato con dei risultati di gestione che si mantengono in linea con quelli degli ultimi 3 esercizi anche se su percentuali inferiori alle attese ed ai dati storici di Gruppo.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte.

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
valore della produzione	41.581.830	38.550.487	32.650.021
margine operativo lordo	2.061.121	2.554.803	2.086.777
Risultato prima delle imposte	3.113.158	1.223.775	1.767.507

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Ricavi netti	41.104.634	37.440.711	3.663.923
Costi esterni	33.773.192	29.822.916	3.950.276
Valore Aggiunto	7.331.442	7.617.795	(286.353)
Costo del lavoro	5.270.321	5.062.992	207.329
Margine Operativo Lordo	2.061.121	2.554.803	(493.682)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	757.440	716.403	41.037
Risultato Operativo	1.303.681	1.838.400	(534.719)
Proventi diversi	365.927	449.640	(83.713)
Proventi e oneri finanziari	883.994	(163.836)	1.047.830
Risultato Ordinario	2.553.602	2.124.204	429.398
Componenti straordinarie nette	559.556	(900.429)	1.459.985
Risultato prima delle imposte	3.113.158	1.223.775	1.889.383
Imposte sul reddito	1.257.125	706.355	550.770
Risultato netto	1.856.033	517.420	1.338.613

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
ROE netto	0,05	0,02	0,03
ROE lordo	0,09	0,04	0,05
ROI	0,03	0,04	0,03
ROS	0,04	0,06	0,05

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	455.404	861.643	(406.239)
Immobilizzazioni materiali nette	8.796.946	8.842.402	(45.456)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.527.415	720.046	807.369
Capitale immobilizzato	10.779.765	10.424.091	355.674
Rimanenze di magazzino	11.053.241	10.629.600	423.641
Crediti verso Clienti	17.875.940	21.091.680	(3.215.740)
Altri crediti	11.124.618	9.728.964	1.395.654
Ratei e risconti attivi	680.739	1.085.276	(404.537)
Attività d'esercizio a breve termine	40.734.538	42.535.520	(1.800.982)
Debiti verso fornitori	11.197.310	11.357.994	(160.684)
Acconti	863.675	443.829	419.846
Debiti tributari e previdenziali	999.648	620.296	379.352
Altri debiti	4.005.757	2.557.905	1.447.852
Ratei e risconti passivi	48.725	58.921	(10.196)
Passività d'esercizio a breve termine	17.115.115	15.038.945	2.076.170
Capitale d'esercizio netto	23.619.423	27.496.575	(3.877.152)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.393.892	1.458.851	(64.959)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	681.727	523.947	157.780
Passività a medio lungo termine	2.075.619	1.982.798	92.821
Capitale investito	32.323.569	35.937.868	(3.614.299)
Patrimonio netto	(36.474.238)	(34.618.203)	(1.856.035)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(962.500)	(1.340.278)	377.778
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.113.169	20.613	5.092.556
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(32.323.569)	(35.937.868)	3.614.299

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Margine primario di struttura	25.694.473	24.194.112	24.053.112
Quoziente primario di struttura	3,38	3,32	3,39
Margine secondario di struttura	28.732.592	27.517.188	27.776.340
Quoziente secondario di struttura	3,67	3,64	3,76

Principali dati finanziari

MANIFATTURA PAOLONI SPA Rea 98199 – Reg. Impr.00821720430

La posizione finanziaria netta al 31/12/2012, era la seguente (in Euro):

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Depositi bancari	788.211	47.124	741.087
Denaro e altri valori in cassa	54.449	39.144	15.305
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	842.660	86.268	756.392
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	9.998.085	9.486.175	511.910
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	5.349.798	8.868.497	(3.518.699)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	377.778	683.333	(305.555)
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	5.727.576	9.551.830	(3.824.254)
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.113.169	20.613	5.092.556
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	962.500	1.340.278	(377.778)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(962.500)	(1.340.278)	377.778
Posizione finanziaria netta	4.150.669	(1.319.665)	5.470.334

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Liquidità primaria	1,78	1,69	2,00
Liquidità secondaria	2,26	2,12	2,50
Indebitamento	0,69	0,79	0,64
Tasso di copertura degli immobilizzi	3,60	3,59	3,71

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,78. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,26. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,69. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale nè si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	160.796
Impianti e macchinari	401.892
Attrezzature industriali e commerciali	55.825
Altri beni	97.738

Non sono previsti nel corrente esercizio ulteriori investimenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

Le attività di ricerca e sviluppo sono ancorate alle normali scelte di tessuti e modelli che vanno a comporre la collezione stagionale o sul pronto.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

Paoloni Trade srl

La società è risultata praticamente inattiva durante l'esercizio.

La società ha in corso un contratto di cash pooling con la controllante.

Torre Argentina srl

La società durante l'esercizio ha operato in proprio nel campo immobiliare.

La società ha in corso un contratto di cash pooling con la controllante.

La Torre Argentina Srl ha quote di controllo nella:

Società	Quote acq.	Controllo	Attività svolta
Cairol Real Estate srl	7.600,00	76%	Costruzione-compravendita-gestione di immobili.
Park Costruzioni Srl	9.100,00	91%	Costruzione-compravendita-gestione di immobili.

Fashion Container srl

La Fashion Container Srl è risultata principalmente destinataria di servizi resi dalla controllante e marginalmente si è resa venditrice/acquirente di materie prime/prodotti finiti.

Paoloni Diffusion srl

La Paoloni Diffusion Srl si è resa acquirente di prodotti finiti dalla controllante e da parte di società del

MANIFATTURA PAOLONI SPA Rea 98199 – Reg. Impr.00821720430

gruppo.

Guy Rover srl

La Guy Rover Srl è risultata essere principalmente venditrice nei confronti della controllante, in misura minore ha acquistato beni e/o servizi.

Paoloni Industrie S.A

La controllata è risultata essere quasi esclusivamente venditrice nei confronti della Manifattura Paoloni Spa; marginalmente si è resa acquirente di beni e/o servizi dalla controllante.

Quanto segue evidenzia in dettaglio i movimenti intervenuti infra-gruppo nei confronti della controllante, che risulta essere creditrice/debitrice e venditrice/acquirente per gli importi che vengono esposti nel prosieguo:

Valori patrimoniali credito/debito						
Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti iva infra-gruppo	Debiti iva infra-gruppo	Crediti comm.li	Debiti comm.li
Paoloni Trade srl		1.337.255,78	1.338,00		2.726.440,32	
Torre Argentina srl		855.332,23	51.314,40		204.561,66	
Cairolì Real Estate srl				5.644,06		
F.C. srl				265.203,32	903.282,38	24.130,74
Paoloni Diffusion srl	37.125,00			67.456,70	434.195,38	
Guy Rover srl	154.464,74			15.592,43	311.805,83	339.580,05
Paoloni Industrie Sa						2.534.494,30
Totale	191.589,74	2.192.588,01	52.652,40	353.896,51	4.580.285,57	10.269.217,32

Valori economici vendite/acquisti						
Società	Vendite ed altri ricavi	Acquisti ed altri costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Plusvalenze	Minusvalenze
Paoloni Trade srl	3.120,46					
Torre Argentina srl			30.332,23			
Cairolì Real Estate srl						
F.C. srl	621.478,24	20.327,12				
Paoloni Diffusion srl	571.970,75					
Guy Rover srl	34.346,37	163.792,05				
Paoloni Industrie Sa	198.538,75	4.759.688,80			800,00	
Totale	1.429.454,57	4.943.807,97	30.332,23		800,00	

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o di interposta persona; La società nel corso dell'esercizio non ha acquistato né venduto azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o di interposta persona.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, ed al punto 6-bis, del Codice civile si evidenzia che la società non ha emesso strumenti finanziari.

Ulteriormente non si ravvisano informazioni supplementari da fornire riguardanti rischi ed incertezze cui la società è esposta in quanto collegati al normale svolgimento dell'attività e non rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Così come stabilito già dal 2009, si è dato corso alla costituzione della MSGM Srl della quale la vostra società possiede il 51%. Successivamente alla stessa è stato ceduto, alle condizioni anch'esse preconcordate, il relativo marchio per l'utilizzo del quale la vostra società pagherà regolari royalties. Non si rilevano ulteriori fatti da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni per il 2013, sulla base degli elementi informativi oggi a disposizione, sembrano riflettere un incremento degli attuali livelli di fatturato rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Documento programmatico sulla sicurezza e modello organizzativo

La società segnala che l'obbligo assolve regolarmente gli obblighi di legge riguardanti la sicurezza.

DECRETO LEGISLATIVO N. 231/2001 – MODELLO ORGANIZZATIVO

E' in fase di studio ed affinamento la stesura di un adeguato modello di organizzazione e controllo al fine della sua successiva adozione ed applicazione.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società, come già precisato nella relazione relativa all'esercizio chiuso al 31.12.2008, si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa ex art. 11, comma 3, della legge 21 novembre 2000, n. 342, richiamato dall'articolo 15, comma 23, del D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Le specifiche richieste, le informative e l'influenza che la rivalutazione eseguita ha avuto sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, vengono esposte in dettaglio nella nota integrativa.

Si attesta, pertanto, che la rivalutazione dei beni non eccede i limiti di valore indicati al comma 3 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000, richiamato dall'articolo 15, comma 23, del D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2012	Euro	1.856.033
a riserva legale	Euro	100.000
a riserva c/ utili a nuovo	Euro	1.756.033

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

In ossequio all'obbligo posto dall'art. 2364 comma 2 e come previsto dallo statuto sociale si rendono edotti gli azionisti e gli altri organi sociali che la convocazione dell'assemblea avverrà entro i 180 giorni (anziché gli ordinari 120) successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale in quanto la società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato e quindi la necessità di entrare in possesso dei bilanci definitivi delle altre società controllate rende necessario il ricorso al maggior termine di legge.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Appignano, li 22/05/2013

*Il Presidente Onorario
Palmucci Maria*

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paoloni Rag. Michele

I Membri del Consiglio di Amministrazione

- Paoloni Rag. Michela*
- Medei Tina*
- Paoloni Luigino*
- Pierantonelli Manola*
- Carnevali Fabrizio*
- Palmucci Fabio*
- Palmucci Fiorenzo*
- Bronzi Rag. Anna Maria*

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.