

GENERAL MARKING S.R.L. (UNIPERSONALE)

Società soggetta a direzione e coordinamento di CEMBRE S.P.A.

Sede in VIA SERENISSIMA N.9 -25135 BRESCIA (BS) Capitale sociale Euro 99.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2009

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2009 riporta un risultato positivo pari a Euro 278.134.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Nel corso del 2009 General Marking ha realizzato vendite per € 2.258.000 così ripartite: 88,6 % in Italia; 11,4% mercati esteri.

Il valore complessivo del fatturato è diminuito del 25% rispetto all'esercizio 2008, generando un utile pari ad € 278.134.

L'esercizio 2009 è stato fortemente condizionato dall'andamento della congiuntura negativa che ha caratterizzato tutto il corso dell'esercizio.

Uno dei nostri obiettivi primari resta quello della ricerca di nuovi prodotti, sistemi di stampa e nuove applicazioni nel settore della siglatura industriale; oltre a quello dell'incremento dell'efficienza e produttività aziendale.

Il mercato nazionale rappresenta l'88,6% delle vendite, di cui Cembre S.p.A. incide per la maggior parte.

Indipendentemente dall'andamento del mercato, riteniamo comunque di poter incrementare le vendite durante l'esercizio 2010 grazie all'azione commerciale intrapresa da Cembre S.p.A. con la diffusione delle stampanti a trasferimento termico la cui penetrazione commerciale è tale da permetterci di guardare al futuro con un moderato ottimismo.

Il mercato estero ha contribuito per circa € 259.000 quasi esclusivamente realizzati in Sud Africa, Australia, Stati Uniti e Brasile.

In Europa Cembre S.p.A. distribuisce direttamente i nostri prodotti attraverso le Società controllate con le quali realizza un fatturato decisamente più importante.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore aggiunto, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
valore aggiunto	1.171.525	1.602.264	1.059.040
margine operativo lordo	699.775	1.112.944	621.202
Risultato prima delle imposte	426.147	786.276	323.009

Principali dati economici

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

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Ricavi netti	2.252.701	3.010.630	(757.929)
Costi esterni	1.081.176	1.408.366	(327.190)
Valore Aggiunto	1.171.525	1.602.264	(430.739)
Costo del lavoro	471.750	489.320	(17.570)
Margine Operativo Lordo	699.775	1.112.944	(413.169)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	251.637	247.881	3.756
Risultato Operativo	448.138	865.063	(416.925)
Proventi diversi			
Proventi e oneri finanziari	(21.888)	(78.717)	56.829
Risultato Ordinario	426.250	786.346	(360.096)
Componenti straordinarie nette	(103)	(70)	(33)
Risultato prima delle imposte	426.147	786.276	(360.129)
Imposte sul reddito	148.013	266.654	(118.641)
Risultato netto	278.134	519.622	(241.488)

Indicatori di redditività

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
R.O.I	0,18	0,28	0,12
R.O.E	0,18	0,41	0,80
R.O.S. %	19,89	28,73	16,17

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.905	3.487	(582)
Immobilizzazioni materiali nette	1.180.951	1.413.703	(232.752)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie			
Capitale immobilizzato	1.183.856	1.417.190	(233.334)
Rimanenze di magazzino	698.223	788.851	(90.628)
Crediti verso Clienti	71.252	204.910	(133.658)
Altri crediti	418.997	389.024	29.973
Ratei e risconti attivi	2.682	1.141	1.541
Attività d'esercizio a breve termine	1.191.154	1.383.926	(192.772)
Debiti verso fornitori	185.654	252.380	(66.726)
Debiti tributari e previdenziali	114.406	113.665	741
Altri debiti	51.652	54.385	(2.733)
Ratei e risconti passivi	588	4.436	(3.848)
Passività d'esercizio a breve termine	352.300	424.866	(72.566)
Capitale d'esercizio netto	838.854	959.060	(120.206)
Trattamento di fine rapporto di lavoro	107.929	96.556	11.373

subordinato			
Passività a medio lungo termine	107.929	96.556	11.373
Capitale investito	1.914.781	2.279.694	(364.913)
Patrimonio netto	(1.530.650)	(1.252.514)	(278.136)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	1.744	1.744	
Posizione finanziaria netta a breve termine	(385.875)	(1.028.924)	643.049
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(1.914.781)	(2.279.694)	364.913

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

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.

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Margine primario di struttura	345.050	(166.420)	(871.831)
Quoziente primario di struttura	1,29	0,88	0,46
Margine secondario di struttura	452.979	(69.864)	(780.510)
Quoziente secondario di struttura	1,38	0,95	0,51

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2009, è la seguente (in Euro):

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Depositi bancari	163.530	269.656	(106.126)
Denaro e altri valori in cassa	595	1.420	(825)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	164.125	271.076	(106.951)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	550.000	1.300.000	(750.000)
Debiti finanziari a breve termine	550.000	1.300.000	(750.000)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(385.875)	(1.028.924)	643.049
Crediti finanziari	(1.744)	(1.744)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	1.744	1.744	
Posizione finanziaria netta	(384.131)	(1.027.180)	643.049

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:

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Liquidità primaria	0,73	0,50	0,38
Liquidità secondaria	1,50	0,96	0,68
Indebitamento	0,66	1,45	3,37
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,38	0,95	0,51

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,73 (Voci attivo S.P. C II+C IV/Voci passivo S.P. D4+D7+D11+D12+D13+D14). La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

Rispetto all'anno precedente si nota un incremento del 46% .

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,50 (Voci attivo S.P. C I+C II+C IV+D/Voci passivo S.P. D4+D7+D11+D13+D14+E). Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Rispetto all'anno precedente si nota un incremento del 56%.

L'indice di indebitamento è pari a 0,66 (Voci attivo S.P. C+D/Voci passivo S.P. A). I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 54%.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,38 (Voci attivo S.P. A+C/voci passivo S.P. B I+B II+B III), risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Rispetto all'anno precedente si evidenzia un miglioramento del 45%.

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 iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non 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, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

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.

Il processo produttivo della nostra società non implica problematiche di impatto

ambientale. I residui produttivi vengono regolarmente smaltiti tramite società autorizzate

Nel corso dell'esercizio la nostra società non ha effettuato significativi investimenti in materia ambientale ma ha continuato a prestare molta attenzione alla messa in sicurezza dei macchinari e dei posti di lavoro.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	4.370
Attrezzature industriali e commerciali	11.331
Altri beni	2.601

Rapporti con imprese controllanti, consorelle e parti correlate

La nostra società è controllata al 100% dalla Cembre S.p.A., azienda quotata in borsa; i rapporti con la controllante sono esclusivamente di natura commerciale e finanziaria e regolati da normali condizioni di mercato, ed evidenziano al 31/12/2009 crediti per 308.301,00 e debiti per € 5.343,00 a fronte di acquisti per € 101.080,00 (11,48 % sul totale degli acquisti) e vendite per € 1.940.359,00 (85,93% su totale delle vendite).

I rapporti verso la società Cembre S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento sono costituiti, oltre che da quelli di natura commerciale, anche da quelli di impostazione della produzione e delle strategie di mercato.

L'effetto di tale attività sull'esercizio dell'impresa ha comportato e comporterà benefici economici. Nell'aprile 2003 è stato affittato dalla Cembre S.p.a. l'immobile industriale sito in Calcinate (BG) ove viene svolta l'attività produttiva; il canone annuo di € 98.875,00 è a condizioni di mercato. Inoltre anche per il 2009 la Cembre S.p.A. ha mantenuto la garanzia, costituita da lettere di patronage, per un importo aumentato a € 2.500.000 a favore del sistema bancario per le esigenze finanziarie della società.

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, al punto 6-bis, del Codice civile si comunica che la società non utilizza le varie tipologie esistenti di strumenti derivati per gestire l'esposizione a rischio di tasso di interesse e cambio

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

L'esposizione a rischio di credito della General Marking è riferibile esclusivamente a crediti commerciali.

Tenuto conto che la maggior parte delle vendite è verso la Cembre Spa e le restanti vendite sono verso clienti storici costantemente monitorati e con esposizioni singole non particolarmente significative, si ritiene che non sussistano particolari rischi di credito.

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

Rischio di liquidità

Nel corso del 2009 la General Marking ha proseguito l'opera di rimborso del finanziamento acceso presso il sistema bancario. Tale finanziamento, che alla data del 01/01/2009 ammontava ad € 1.300.000, è stato quindi parzialmente rimborsato e al 31/12/09 residuava per €. 550.000,00. Alla luce dell'andamento attuale si ritiene che potrà essere completamente estinto nel corso del 2010. Tenuto conto di queste considerazioni e della solidità finanziaria della Capogruppo si ritiene che non esistano rischi di liquidità.

Rischio di mercato

Non esiste il rischio di tasso per le motivazioni espresse al punto precedente.

Non esiste il rischio di cambio in quanto le transazioni commerciali vengono effettuate quasi esclusivamente in Euro.

L'esposizione della società al rischio di prezzo è minima e legata esclusivamente alle normali congiunture di mercato.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

Allo stato attuale non si riscontrano rischi di fonte interna. Per quanto riguarda i rischi di fonte esterna essi sono riconducibili a rischi di mercato e sono ampiamente descritti nella parte relativa all'evoluzione della gestione. Le incertezze che possono interessare la nostra società sono legate all'attuale condizione congiunturale che per il 2009 ha provocato contrazioni di mercato già precedentemente commentate. Si ritiene che per il 2010 tale condizione possa migliorare sensibilmente.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono intervenuti fatti di rilievo tali da modificare la consistenza patrimoniale al 31/12/2009. Come già precedentemente accennato prosegue il rimborso del finanziamento verso il sistema bancario alla data di redazione della presente relazione ammonta ad € 450.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2010 sarà per General Marking un anno importante sia in termini di mercato sia di prodotto.

La società nel suo insieme ha trovato una sua collocazione ed identità nel mercato mondiale della siglatura, ed ha completato la gamma con prodotti innovativi destinati a trovare nicchie di mercato interessanti e remunerative.

La ricerca di nuovi prodotti contestualmente al completamento dell'attuale gamma di prodotti di siglatura ci permette di guardare al futuro in modo positivo.

La nostra offerta di prodotti è oggi estremamente ampia ed articolata, oltre che efficiente e innovativa per il cliente.

I prodotti che sono stati approntati nell'esercizio 2009 produrranno i risultati nel corso del 2010, garantendo un incremento di fatturato e redditività.

L'Italia rappresenterà ancora il mercato principale, per il quale contiamo di raggiungere l'obiettivo di € 3.000.000 con l'apporto determinante di Cembre SpA. Verso i mercati esteri nutriamo fiducia grazie al costante lavoro delle Società controllate da Cembre S.p.A. , ed all'attività dei distributori dislocati nei diversi Paesi; in particolare l'Australia, in quanto l'attuale distributore prevede un rafforzamento della Sua struttura ed uno sviluppo del lavoro per il prossimo futuro.

Il mercato sudafricano apporterà ancora valori di assoluto rispetto, mentre prospettive estremamente fruttuose si stanno aprendo per USA e Brasile, aree dove il potenziale è alto ma la nostra presenza non ancora adeguata.

Il 2010 sarà pertanto un anno migliore di quello appena trascorso, sperando di realizzare un fatturato di € 3.400.000.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto dal titolare del trattamento dei dati personali, consigliere Massimo Zazio nei termini richiesti dalle disposizioni vigenti.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

utile d'esercizio al 31/12/2009	Euro	278.134
a utili riportati a nuovo	Euro	278.134

non essendo più necessario accantonare a Riserva Legale avendo la stessa raggiunto il venti per cento del Capitale Sociale.

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

Brescia, 9 marzo 2010.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

- DE VECCHI GIOVANNI

Il sottoscritto De Vecchi Giovanni, Presidente del Consiglio di Amministrazione della società

“GENERAL MARKING S.R.L.”, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, dichiara, ai sensi dell’art. 23 comma 4 D.Lgs. 82/2005, la conformità del presente documento all’originale detenuto e conservato agli atti della società.”