



## Informazioni societarie

### **GIOCHI PREZIOSI S.P.A.**

**Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI**

**Sede legale: MILANO (MI) VIA DEL LAURO 7 cap 20121**

**Indirizzo PEC: AMMINISTRAZIONE.GPZ@LEGALMAIL.IT**

**Codice fiscale: 05935650969**

**Numero REA: MI - 1885436**

**Impresa in fase di aggiornamento**

## Indice del documento

Allegati .....	4
Bilancio .....	4



## Allegati

---

### Bilancio

*Atto* **711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO**  
**Data chiusura esercizio 30/06/2012**  
**GIOCHI PREZIOSI S.P.A.**

*Sommario* **Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO**  
**DA XBRL**  
**Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA**  
**Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE**  
**Capitolo 5 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**  
**Capitolo 6 - RELAZIONE SINDACI**

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

---

**GIOCHI PREZIOSI S.P.A.**

Sede in Via del Lauro, 7 - MILANO  
Codice Fiscale 05935650969 - Rea 5935650969 MI1885436  
P.I.: 05935650969  
Capitale Sociale Euro 31578936 i.v.  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

**Bilancio al 30/06/2012**

Gli importi presenti sono espressi in Euro

---

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 1 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

**Stato patrimoniale**

	2012-06-30	2011-06-30
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	762.064	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	762.064	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	9.615	37.280
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.603.496	4.197.119
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	847.976	958.574
5) avviamento	393.287.400	472.875.545
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.150.000	87.408
7) altre	3.724.678	5.130.745
Totale immobilizzazioni immateriali	401.623.165	483.286.671
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	427.089	430.462
2) impianti e macchinario	119	4.326
3) attrezzature industriali e commerciali	453.048	155.145
4) altri beni	963.657	1.116.177
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	0	4.230
Totale immobilizzazioni materiali	1.843.913	1.710.340
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
a) imprese controllate	221.798.025	200.476.026
b) imprese collegate	95.923	95.923
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	4.501	15.798
Totale partecipazioni	221.898.449	200.587.747
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.893.022	8.798.741
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	20.893.022	8.798.741
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	57.843	57.843
Totale crediti verso imprese collegate	57.843	57.843
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 2 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

	esigibili entro l'esercizio successivo	-	632.670
	esigibili oltre l'esercizio successivo	9.407	630.262
	Totale crediti verso altri	9.407	1.262.932
	Totale crediti	20.960.272	10.119.516
	3) altri titoli	-	-
	4) azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	242.858.721	210.707.263
	Totale immobilizzazioni (B)	646.325.799	695.704.274
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
	2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
	3) lavori in corso su ordinazione	-	-
	4) prodotti finiti e merci	25.724.594	32.119.414
	5) acconti	-	-
	Totale rimanenze	25.724.594	32.119.414
II - Crediti			
	1) verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	106.118.110	98.628.036
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso clienti	106.118.110	98.628.036
	2) verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	74.806.385	80.622.688
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese controllate	74.806.385	80.622.688
	3) verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	443	3.668
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso imprese collegate	443	3.668
	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	11.816.862	11.779.228
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti tributari	11.816.862	11.779.228
	4-ter) imposte anticipate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	14.017.396	9.798.758
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale imposte anticipate	14.017.396	9.798.758
	5) verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	9.738.157	3.863.574
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	9.738.157	3.863.574
	Totale crediti	216.497.353	204.695.952
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 30/06/2012

Pag. 3 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	17.115.419	5.762.765
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa.	1.490.812	32.365
Totale disponibilità liquide	18.606.231	5.795.130
Totale attivo circolante (C)	260.828.178	242.610.496
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	6.609.036	9.469.605
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti (D)	6.609.036	9.469.605
Totale attivo	914.525.077	947.784.375
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	31.578.936	11.578.936
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	309.613.474	339.596.362
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	2.315.787	2.315.787
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	-	-
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	86.147.000	60.011.000
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	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
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	86.147.000	60.011.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	-90.906.708	-11.532.888
Acconti su dividendi	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	-90.906.708	-11.532.888
Totale patrimonio netto	338.748.489	401.969.197
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.695.101	4.504.825
2) per imposte, anche differite	9.880.782	9.744.250
3) altri	13.773.593	12.159.217
Totale fondi per rischi ed oneri	28.349.476	26.408.292
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.584.814	3.751.425

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 4 di 9

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



GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
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	555.556	583.681
esigibili oltre l'esercizio successivo	50.000.000	52.531.250
Totale debiti verso soci per finanziamenti	50.555.556	53.114.931
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	262.718.035	41.307.410
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	217.129.665
Totale debiti verso banche	262.718.035	258.437.075
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	201.227	402.453
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	201.227	402.453
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.194.802	84.751.313
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	73.194.802	84.751.313
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	135.697.400	91.769.806
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	135.697.400	91.769.806
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	370.532	402.775
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	370.532	402.775
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	5.802.273	9.812.615
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	5.802.273	9.812.615
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.580.169	1.448.084
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.580.169	1.448.084
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.283.840	7.832.135
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	5.283.840	7.832.135
Totale debiti	535.403.834	507.971.187
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	8.438.464	7.684.274
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti	8.438.464	7.684.274

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 5 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

---

Totale passivo	914.525.077	947.784.375
----------------	-------------	-------------

---

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 6 di 9

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.  
Bilancio aggiornato al 30/06/2012

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO  
DA XBRL

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

### Conti d'ordine

	2012-06-30	2011-06-30
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	39.385.879	47.530.738
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale fideiussioni	39.385.879	47.530.738
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	9.436.348	3.300.000
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	9.436.348	3.300.000
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	7.200.917	9.974.114
Totale garanzie reali	7.200.917	9.974.114
Altri rischi		
crediti ceduti pro solvendo	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	56.023.144	60.804.852
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	-	-
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	2.496.937	1.030.949
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
Totale beni di terzi presso l'impresa	2.496.937	1.030.949
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	58.520.081	61.835.801

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 7 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

**Conto economico**

	2012-06-30	2011-06-30
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	246.420.743	320.003.743
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
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	10.834.544	12.305.187
Totale altri ricavi e proventi	10.834.544	12.305.187
Totale valore della produzione	257.255.287	332.308.930
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	114.752.546	145.212.531
7) per servizi	104.500.080	123.821.618
8) per godimento di beni di terzi	6.539.115	6.962.030
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	15.247.564	16.367.030
b) oneri sociali	5.128.471	5.222.274
c) trattamento di fine rapporto	1.222.847	1.211.467
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	24.012	24.598
Totale costi per il personale	21.622.894	22.825.369
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	34.304.784	35.286.131
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	555.511	478.457
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	50.000.000	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.604.244	1.999.184
Totale ammortamenti e svalutazioni	88.464.539	37.763.772
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.394.821	8.588.248
12) accantonamenti per rischi	1.565.345	950.160
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	642.698	718.045
Totale costi della produzione	344.482.038	346.841.773
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-87.226.751	-14.532.843
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
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	437.961	342.240
da imprese collegate	1.446	1.442
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	439.407	343.682
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	1.471.993	1.210.654
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	363.606	101.341
Totale proventi diversi dai precedenti	1.835.599	1.311.995
Totale altri proventi finanziari	2.275.006	1.655.677

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 8 di 9

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

GIOCHI PREZIOSI S.P.A.

17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	1.330.554	612.391
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	5.109.688	5.139.236
altri	16.044.105	18.309.285
Totale interessi e altri oneri finanziari	22.484.347	24.060.912
17-bis) utili e perdite su cambi	7.020.888	-3.993.656
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-13.188.453	-26.398.891
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	24.720.000	35.862.000
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	24.720.000	35.862.000
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	16.627.434	6.825.661
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.325.000	1.010.737
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	17.952.434	7.836.398
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	6.767.566	28.025.602
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	5	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	352.207	1.332.291
Totale proventi	352.212	1.332.291
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	21.941	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	2.719.476	1.294.383
Totale oneri	2.741.417	1.294.383
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	-2.389.205	37.908
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	-96.036.843	-12.868.224
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-731.357	-1.659.238
imposte differite	-180.140	-80.184
imposte anticipate	4.218.638	-404.086
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-5.130.135	-1.335.336
23) Utile (perdita) dell'esercizio	-90.906.708	-11.532.888

Bilancio al 30/06/2012

Pag. 9 di 9

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

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO GIOCHI PREZIOSI S.p.A.**

### **AL 30 GIUGNO 2012**

#### **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Signori azionisti,

il bilancio d'esercizio che sottoponiamo alla Vostra approvazione, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto nel rispetto della normativa civilistica e con l'accordo del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla legge.

Il bilancio è stato inoltre integrato, al fine di fornire una maggior informativa, dal Rendiconto Finanziario ed è stato sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, nr 39.

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente Nota Integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., integrate dai Principi Contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) in relazione alla riforma del diritto societario e dai principi contabili dell'OIC. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Sulla base di quanto previsto dalle norme emanate con il D.L. 127/91 in attuazione della VII direttiva CEE e in considerazione della rilevanza della voce "partecipazioni in imprese controllate", è stato altresì predisposto il bilancio consolidato che viene presentato contestualmente al presente bilancio d'esercizio.

Nella stesura dello schema dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati ricompresi i sottogruppi (contraddestinti da numeri romani), le voci (contraddestinte da numeri arabi) e le sottovoci (contraddestinte da lettere minuscole) che presentano un saldo pari a zero in entrambi gli esercizi.

Le voci che compaiono nel bilancio sono state valutate, seguendo le norme di legge e i principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Si dichiara inoltre che, per quanto a nostra conoscenza, il bilancio d'esercizio è corretto dal punto di vista formale e sostanziale e fornisce una corretta rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Al fine di rendere più agevole la lettura, gli importi nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di euro, di seguito per brevità indicati come € mila se non indicato diversamente.

Il bilancio viene presentato in modo comparativo. Al fine di ottenere un confronto omogeneo tra i dati del bilancio al 30 giugno 2012 e le poste dello stato patrimoniale e del conto economico relative all'esercizio precedente, si è proceduto alla riclassificazione di alcune poste patrimoniali ed economiche dell'anno precedente, se necessario. Tali riclassifiche, se significative, vengono dettagliate nei commenti delle singole poste all'interno della Nota Integrativa.

Il bilancio è correlato dalla Relazione sulla Gestione degli amministratori cui facciamo riferimento per le seguenti informazioni: natura dell'attività dell'impresa, attività di ricerca e sviluppo svolte, fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio, evoluzione prevedibile della gestione, informazioni concernenti il settore di attività in cui opera la società, operazioni atipiche e/o inusuali, rapporti economici e patrimoniali con le società controllate, collegate e consociate, gestione dei rischi aziendali, obiettivi e politiche della società in merito all'uso di strumenti finanziari, informazioni attinenti al personale e all'ambiente.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati sono stati definiti nel rispetto dei principi della prudenza e della competenza, in una prospettiva di continuità aziendale e tenuto conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, ai sensi di quanto disciplinato agli art. 2423-bis e 2426.

I criteri di valutazione risultano invariati rispetto all'esercizio precedente. I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio, sono stati i seguenti:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto e sono ammortizzate in quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, per un periodo in ogni caso non superiore ai 10 anni. Fa eccezione a tale principio l'avviamento derivante dalle operazioni di fusione, realizzatesi la prima con effetto opponibile a terzi al 30 giugno 2006 e la seconda al 1 agosto 2008, che è ammortizzato su una durata di 20 anni, periodo temporale ritenuto rappresentativo del contributo economico apportato dallo stesso. In particolare sono state considerate le seguenti motivazioni:

- Sul piano formale, normativo e di prassi è stato valutato quanto statuito dal principio contabile 24 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) in relazione alla riforma del diritto societario (paragrafo E del capitolo dedicato all'avviamento) secondo cui "sono consentiti periodi di maggiore durata che comunque non deve superare i 20 anni" qualora sia ragionevole supporre che la vita utile dell'avviamento sia senz'altro superiore ai cinque anni.
- Sul piano sostanziale le prospettive reddituali ed i piani a medio termine del settore del giocattolo consentono una visibilità economica di durata ventennale. Inoltre lo sviluppo del business della società richiede una durata non breve per portare a regime la realtà industriale in considerazione della attività caratteristica e della posizione di mercato rivestita dalla società, difficilmente replicabile in un arco di tempo breve. Ulteriore considerazione concerne lo sviluppo internazionale avvenuto mediante l'apertura di filiali estere e la realizzazione di accordi commerciali di distribuzione su mercati di sbocco diversificati, che induce una maggiore stabilità dei flussi economico-finanziari a medio termine dovuta alla diversità dei cicli economici delle diverse aree geografiche.

Nei casi previsti dalla legge è stato ottenuto il consenso del Collegio Sindacale all'iscrizione delle immobilizzazioni nonché alla determinazione del piano d'ammortamento.

Nella determinazione del costo sono incluse le spese accessorie sostenute al fine di avere la piena disponibilità del bene. Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali è rettificato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato nel caso vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nel paragrafo destinato ai commenti delle voci dell'attivo.



### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e sottoposte ad ammortamento sistematico e costante. Nella determinazione del costo sono state incluse le spese accessorie sostenute al fine di avere la piena disponibilità del bene nonché le spese incrementative, di ammodernamento e di ampliamento.

Le aliquote d'ammortamento sono costanti e rappresentative della vita economico-tecnica dei cespiti cui si riferiscono. Gli ammortamenti imputati a conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante; nell'esercizio di acquisizione del bene il processo di ammortamento inizia a partire dal mese di entrata in funzione dello stesso mentre in caso di alienazione di un cespite viene rilevata la quota d'ammortamento fino al momento in cui il bene è ceduto.

Qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore del bene risultasse durevolmente inferiore al previsto, il valore residuo viene di conseguenza rettificato; tale svalutazione non verrà mantenuta se vengono meno i presupposti in base alla quale è stata effettuata. Le spese relative alle manutenzioni e riparazioni delle immobilizzazioni materiali sono imputate al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenute se di natura ordinaria ed efficacia conservativa, ovvero capitalizzate se di natura straordinaria, tese a prolungare la vita utile o aumentare la produttività del cespite cui si riferiscono.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nel paragrafo destinato ai commenti delle voci dell'attivo.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto previsto dall'OIC 21, riconoscendo secondo il principio della competenza i risultati delle partecipate nel bilancio della società controllante.

Il costo originario della partecipazione viene modificato per tener conto delle quote degli utili e delle perdite della partecipata realizzati con terzi nei periodi successivi all'acquisizione della partecipazione, a prescindere dal fatto che tali utili vengano o meno distribuiti e che le perdite vengano o meno portate a riduzione del capitale della partecipata. In altri termini il costo originario, sostenuto per l'acquisizione di una partecipazione in un'altra società, viene periodicamente rettificato (in senso positivo o negativo) al fine di riflettere, sia la quota ad essa spettante degli utili e delle perdite, sia le altre variazioni del patrimonio netto della partecipata nei periodi successivi alla data di acquisto.

Ai fini della determinazione del valore della partecipazione con il metodo del patrimonio netto sono effettuate le seguenti operazioni:

- a. Utilizzo delle situazioni economico patrimoniali delle società al 30 giugno 2012 predisposte dagli amministratori della società ai fini del consolidamento.
- b. Attribuzione della differenza tra costo di acquisto e valore contabile della partecipata ai maggiori o minori valori dell'attivo e del passivo ed all'avviamento della stessa. Gli importi così determinati sono assoggettati allo stesso trattamento contabile dei valori dei vari elementi attivi o passivi ai quali essi si riferiscono: per esempio sul maggior valore attribuito alle immobilizzazioni della partecipata viene calcolato l'ammortamento con aliquote determinate in base alla vita utile residua, oppure un minor valore dei crediti comporterà la riduzione del valore delle perdite su crediti che si manifestano sul maggior valore originale.
- c. Rettifica del risultato d'esercizio della partecipata per l'applicazione di principi contabili uniformi.
- d. Rettifica delle operazioni intrasocietarie che esprimono utili o perdite interni, che non sono già riflessi nel conto economico della partecipante. In particolare sono eliminati gli utili lordi sulle vendite di beni sospesi nelle rimanenze e le plusvalenze o le minusvalenze derivanti dalla cessione di beni strumentali.
- e. In presenza di partecipazioni indirette, assunzione del valore risultante dal bilancio consolidato della partecipata.
- f. I risultati delle partecipazioni espressi in valuta diversa dall'euro sono convertiti secondo quanto previsto dal principio OIC 17 in materia di bilancio consolidato ed in particolare:
  - le poste del conto economico sono convertite al cambio medio del periodo;
  - le attività e le passività dello stato patrimoniale sono convertite al cambio corrente alla data di chiusura;
  - il patrimonio netto è convertito al cambio storico ad eccezione del risultato del periodo che, provenendo dal conto economico, è convertito al cambio medio. La differenza tra il patrimonio netto di apertura, valutato al cambio di fine periodo, e lo stesso valutato al cambio storico è imputato direttamente nel patrimonio netto in apposita riserva di traduzione.
  - Il cambio medio è calcolato sulle medie mensili dell'Ufficio Italiano Cambi per il periodo 1 luglio 2011- 30 giugno 2012; i cambi applicati nella conversione in Euro sono i seguenti:

Descrizione	Medio al 30.06.12	Fine periodo al 30.06.12	Medio al 30.06.11	Fine periodo al 30.06.11
Dollaro USA / EURO	1,3392	1,2590	1,3630	1,4453
Dollaro Hong Kong / EURO	10,4116	9,7658	10,6060	11,2475
Yuan (China) / EURO	8,5090	8,0011	9,0344	9,3416
Sterlina Inglese / EURO	0,8453	0,8068	0,8573	0,9026
Lira Turca / EURO	2,4011	2,2834	2,0895	2,3500

Il risultato della partecipata così ottenuto è assunto nel bilancio della partecipante in misura corrispondente alla percentuale di partecipazione agli utili o alla perdite. Nel caso in cui le perdite eccedano il valore della partecipazione e la partecipante è legalmente impegnata al ripianamento delle stesse viene appostato un apposito fondo nella voce "Fondi per rischi e oneri - Altri".

#### Crediti finanziari

I crediti finanziari sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

#### Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato di riferimento: per valore di mercato si intende il costo di sostituzione per le materie prime, sussidiarie e di consumo ed il valore netto di realizzo per i prodotti finiti.

La determinazione del costo di acquisto è effettuata secondo il criterio del costo medio ponderato.

Le merci in viaggio sono valutate secondo specifica identificazione del costo d'acquisto.

Le giacenze di magazzino obsolete ed a lento rigiro sono svalutate in relazione al loro grado di utilizzo od al loro presunto valore di realizzo tramite la costituzione di un fondo svalutazione magazzino.

#### Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo ottenuto mediante iscrizione di apposito fondo a rettifica del valore nominale mentre i debiti sono esposti al loro valore nominale.

Non esistono crediti o debiti generati da operazioni di compravendita che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

### **Operazioni in valuta estera**

I crediti, debiti, costi e ricavi in valuta estera sono contabilizzati sulla base dei cambi riferiti alla data in cui sono state effettuate le relative operazioni. Crediti e debiti sono convertiti nel presente bilancio sulla base del rapporto di cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. La differenza emergente da tale valutazione è imputata a conto economico alla voce "utili/perdite su cambi". Nel caso di utile netto lo stesso viene accantonato in una apposita riserva di patrimonio netto non distribuibile fino alla data di realizzo.

### **Disponibilità liquide**

Sono costituite dal saldo della cassa contanti e dal saldo dei conti correnti di corrispondenza attivi intrattenuti e sono espressi al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono determinati secondo il criterio della competenza economico-temporale in applicazione del principio di correlazione tra costi e ricavi.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Tale voce raccoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati nell'ammontare o nella data della sopravvenienza. In particolare il fondo di indennità suppletiva di clientela agli agenti è calcolato in base agli accordi economici collettivi.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

L'ammontare di tale debito corrisponde alle spettanze maturate a favore dei dipendenti in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali vigenti, alla data di chiusura dell'esercizio al netto dei trasferimenti a favore della Tesoreria dell'INPS e/o dei fondi di categoria. Tale trasferimento viene effettuato in accordo a quanto previsto dalla Legge n. 296, art 1 del 27 dicembre 2006.

### **Strumenti derivati**

Gli strumenti derivati in essere sono stati oggetto di analisi specifica e trattati come segue:

- La società stipula correntemente contratti di acquisto a termine di valuta con la finalità di copertura dal rischio di oscillazione del tasso di cambio euro/dollaro.

- La politica di copertura mira a sottoscrivere contratti che consentono di coprire indicativamente il 70% del fabbisogno di valuta su un arco temporale non superiore ai 12 mesi. La società, al fine di ottimizzare l'efficienza della copertura dei rischi su cambi, procede alla gestione dinamica della stessa mediante la negoziazione di valuta nel corso dell'esercizio; infatti, qualora si registrino repentini rafforzamenti della valuta statunitense, la società procede con il ridimensionamento del grado di copertura ovvero limita la sottoscrizione di nuovi contratti al minimo necessario.

La società, per contro, procede a ripristinare il livello di copertura ritenuto ottimale non appena le condizioni di mercato lo consentano.

Si tiene ad evidenziare che non sono stipulati contratti di valuta a termine in eccesso al proprio fabbisogno e per valute diverse da quelle effettivamente necessarie all'operatività aziendale.

Coerentemente con questa impostazione dinamica della gestione dei rischi su cambi e nel rispetto dei principi contabili, gli strumenti in essere a fine esercizio sono stati valutati in bilancio rilevando il fair value con l'iscrizione di utili e perdite su cambi a conto economico e appostando l'effetto della valutazione tra gli altri crediti, se positivo, e tra i fondi rischi, se negativo.

Per tutte le tipologie di strumenti è stata inoltre fornita l'informativa richiesta dal principio contabile OIC 3 negli allegati di nota integrativa.

#### **Conti d'ordine**

Le garanzie reali prestate sono iscritte per un ammontare corrispondente alla somma complessivamente garantita, al netto dei debiti assistiti da garanzie reali.

Gli altri conti d'ordine sono iscritti per il valore corrispondente all'effettivo impegno sottostante.

#### **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

I ricavi e i costi sono rappresentati in bilancio nel rispetto del principio della prudenza e, mediante rilevazione dei relativi ratei e risconti, della competenza. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti concessi o ottenuti, dei premi e degli abbuoni.

Inoltre, i ricavi sono stati opportunamente rettificati della stima dei resi di competenza dell'esercizio, ma non ancora pervenuti. I resi sono stati valutati tenendo conto del margine commerciale della merce venduta.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, anticipate e differite.**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte correnti sono esposte – al netto degli acconti versati e delle ritenute subite – nella voce "Debiti Tributari" ovvero nella voce "Crediti Tributari" qualora la somma degli acconti versati e delle ritenute subite dovesse eccedere le imposte dovute per l'esercizio. Vengono, inoltre, contabilizzate le imposte che pur essendo di competenza di esercizi futuri sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). Tali voci sono calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili e deducibili in diversi esercizi tra bilancio civilistico e bilancio fiscale; vengono inoltre eventualmente stanziati le imposte anticipate sulle perdite fiscali. In particolare le imposte anticipate sono contabilizzate se vi è la ragionevole certezza della loro realizzazione. Tali imposte sono calcolate utilizzando le aliquote ordinarie che saranno in vigore nel periodo in cui le differenze temporanee si riverteranno. Attualmente le aliquote in vigore, utilizzate per il calcolo delle imposte correnti sono le seguenti: IRES 27,5%, IRAP 3,9%.

L'ammontare a credito ed a debito delle imposte anticipate e differite è esposto rispettivamente nelle voci "Imposte anticipate" e "Fondo per imposte, anche differite".

Nel corso dell'esercizio è stata rinnovata l'opzione di durata triennale di adesione al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli art. 117-129 del DPR 22 dicembre 1986, n. 917, la società, assieme ad alcune sue società controllate (Como Giochi S.r.l., Easy Shoes and Wear S.p.A., Giocoplast Natale S.p.A., Holding dei Giochi S.p.A., Joys S.r.l., Preziosi Toys S.r.l., W.K.I. S.r.l., Carolina Toys S.r.l. e GIT S.r.l.), ha aderito al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli art. 117-129 del DPR 22 dicembre 1986, n. 917. La Giochi Preziosi S.p.A. è la società consolidante che determina un'unica base imponibile per l'insieme delle società che aderiscono al consolidato fiscale con il beneficio di compensare in ogni dichiarazione il reddito imponibile con le perdite fiscali del periodo. Ogni società aderente al consolidato fiscale trasferisce il reddito imponibile o la perdita fiscale alla Giochi Preziosi S.p.A. che si iscrive un credito (pari all'IRES da versare) verso le società che apportano un reddito imponibile, oppure un debito verso le società che trasferiscono una perdita fiscale.

Si rimanda al contenuto della nota sulle imposte per maggiori informazioni in merito.

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI **762 mila euro**

La voce in esame è pari a € 762 mila e rappresenta la parte di aumento di capitale sociale sottoscritta, ma non ancora versata al 30 giugno 2012. Il residuo versamento è stato effettuato mediante la conversione degli interessi maturati sul finanziamento soci il 20 novembre 2012. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato nella sezione relativa al Patrimonio netto.

### B) IMMOBILIZZAZIONI **646.326 mila euro**

#### B.I) Immobilizzazioni immateriali **401.623 mila euro**

La voce, che presenta un decremento rispetto al 30 giugno 2011 di € 81.664 mila, è così dettagliata:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	Altri Movimenti	Ammortamenti	30.06.12
Costi d'impianto e d'ampliamento	37	7	-	-	(35)	9
Diritti brevetti e utilizzo Opere d'ingegno	4.197	332	-	88	(3.014)	1.603
Concessioni, licenze, marchi	959	50	-	-	(161)	848
Avviamento	472.876	-	-	(50.000)	(29.588)	393.288
Immobilizzazioni in corso e acconti	87	2.238	(77)	(98)	-	2.150
Altre immobilizzazioni	5.131	91	-	10	(1.507)	3.725
<b>Totale</b>	<b>483.287</b>	<b>2.718</b>	<b>(77)</b>	<b>(50.000)</b>	<b>(34.305)</b>	<b>401.623</b>

La voce "Diritti di brevetto e utilizzazione opere d'ingegno", pari a € 1,6 milioni si è decrementata nel corso dell'esercizio di € 2,6 milioni (incluse le riclassifiche dalle "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti") principalmente per effetto degli ammortamenti dell'esercizio pari ad € 3.014 mila.

Il decremento netto della voce "Concessioni, licenze e marchi", pari ad € 111 mila, è riconducibile agli ammortamenti registrati nel corso dell'esercizio.

La voce "Avviamento" pari a € 393.288 mila è composta da:

- € 269.133 mila generatosi nella fusione per incorporazione del 28 luglio 2008 di Lauro Ventitré S.p.A., Ludica S.p.A. e Giochi Preziosi S.p.A. in Lauro Ventuno S.p.A. (ora Giochi Preziosi S.p.A.). L'importo in esame rappresenta la quota di disavanzo di fusione non allocato su voci dell'attivo o del passivo, il valore iniziale era pari ad € 412.232;
- € 124.155 mila, quale allocazione di parte del disavanzo di fusione derivante dalla fusione per incorporazione del 30 giugno 2006 della Giochi Preziosi S.p.A. in GPA S.r.l. (successivamente Giochi Preziosi S.p.A.). Il valore iniziale dell'avviamento era pari a € 188.600 mila.

Entrambi gli avviamenti sono ammortizzati in 20 anni.

Il gruppo ha svolto l'impairment test che ha sottoposto ad autorevole parere per la verifica della sostenibilità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio. Il risultato formalmente raggiunto si colloca nell'immediato intorno dell'obiettivo minimale conseguibile per la conferma del valore dell'avviamento. Gli amministratori, in un'ottica prudentiale, tenuto conto della fase di flesso gestionale e dell'attuale situazione di mercato, hanno deciso di effettuare una svalutazione pari a € 50 milioni evidenziata nella tabella di dettaglio nella voce "Altri movimenti".

Le "Immobilizzazioni immateriali in corso" presentano un incremento netto di € 2.063 mila, interamente riconducibile alla realizzazione della nuova serie del cartone animato "Gormiti 3D CGI (Computer Generated Imagery)", e del cartone animato "Dinofroz", entrambi prodotti da Giochi Preziosi S.p.A. in co-produzione con partners italiani, che inizieranno ad essere ammortizzati dalla data di prima messa in onda.

Le "Altre immobilizzazioni" pari a € 3.725 mila, includono € 3.397 mila di oneri accessori sostenuti nell'ambito dell'operazione di finanziamento effettuata il 20 maggio 2008; gli ammortamenti di tali oneri sono correlati alla durata del contratto di finanziamento. Si rimanda alla sezione "Debiti verso Banche" per ulteriori informazioni. Il saldo residuo per € 328 mila è relativo a migliorie su immobili di terze parti.

I marchi "Giochi Preziosi", "Gig", "Giocheria" e "Gormiti" sono soggetti a pegno a garanzia del finanziamento bancario in essere.



Ai sensi dell'art. 2426 C.C., poiché il valore dei costi di impianto e ampliamento, di ricerca e sviluppo e oneri pluriennali su finanziamenti iscritti nello stato patrimoniale ammontano complessivamente ad € 3.407 mila, si determina una limitazione nella distribuzione di utili e/o riserve disponibili fino a concorrenza di tale importo.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

- Costi d'impianto ed ampliamento 20%
- Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità 20-25%
- Diritti di brevetto ed utilizz. opere d'ingegno 33%
- Concessioni, licenze e marchi 10%
- Avviamento 5%

Le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate come segue:

- Oneri pluriennali sul finanziamento Durata del contratto di finanziamento
- Spese adattamento beni di terzi Durata dei rispettivi contratti di locazione

## B.II) Immobilizzazioni materiali

**1.844 mila euro**

Rispetto all'esercizio precedente si registra un incremento netto di € 134 mila:

*Costo storico:*

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	Altri Movimenti	30.06.12
Terreni e fabbricati	460	-	-	-	460
Impianti e macchinari	115	-	(76)	-	39
Attrezzature industriali e commerciali	4.802	427	(137)	-	5.092
Altri beni	5.000	320	(483)	-	4.837
Immobilizzazioni in corso e acconti	4	-	(4)	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.381</b>	<b>747</b>	<b>(700)</b>	<b>-</b>	<b>10.428</b>

**Fondi ammortamento:**

Descrizione	30.06.11	Altri Movimenti	Utilizzo Fondi	Ammortamenti	30.06.12
Terreni e fabbricati	30	-	-	3	33
Impianti e macchinari	110	-	(76)	4	38
Attrezzature industriali e commerciali	4.647	-	(121)	114	4.640
Altri beni	3.884	-	(446)	435	3.873
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.671</b>	<b>-</b>	<b>(643)</b>	<b>556</b>	<b>8.584</b>

**Valore netto:**

Descrizione	Costo Storico	Fondo Ammortamento	Valore Netto
Terreni e fabbricati	460	(33)	427
Impianti e macchinari	39	(38)	1
Attrezzature industriali e commerciali	5.092	(4.640)	452
Altri beni	4.837	(3.873)	964
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.428</b>	<b>(8.584)</b>	<b>1.844</b>

L'incremento della voce "Attrezzature industriali e commerciali" si riferisce principalmente all'acquisto di Stampi avvenuto nel corso dell'esercizio.

L'incremento della voce "Altri beni" pari a € 320 mila è riconducibile principalmente all'acquisto di attrezzature elettroniche di ufficio.

Le immobilizzazioni non sono state oggetto di rivalutazione né economica né monetaria.

Le immobilizzazioni materiali che sono ubicate sul territorio italiano sono soggette a "Privilegio Speciale" a garanzia del finanziamento bancario ottenuto.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

Immobili	Non ammortizzato (non strumentale)
Costruzioni leggere	10%
Impianti e macchinari (generici e specifici)	15% - 30%
Attrezzature industriali e commerciali:	
• Stampi	15%
• Mobili ufficio	12%

- Arredamento ed attrezzature 15%
- Macchine ufficio elettroniche 20%
- Autovetture 25%
- Autoveicoli da trasporto 20%
- Altri beni 20%

**B.III) Immobilizzazioni finanziarie** **242.859 mila euro**

**1) Partecipazioni** **221.899 mila euro**

La voce evidenzia un incremento netto di € 21.311 mila rispetto al 30 giugno 2011.

Descrizione	30.06.12	30.06.11	variazione
Partecipazioni in imprese controllate	221.798	200.476	21.322
Partecipazioni in imprese collegate	96	96	-
Partecipazioni in altre imprese	5	16	(11)
<b>Totale</b>	<b>221.899</b>	<b>200.588</b>	<b>21.321</b>

**a) Partecipazioni in imprese controllate**

Al fine di meglio riflettere nel bilancio d'esercizio di Giochi Preziosi S.p.A. il valore e l'andamento economico e patrimoniale delle società partecipate, il criterio di contabilizzazione adottato è il metodo del patrimonio netto così come disciplinato dall'art.2426 n.4 e dal principio OIC 21. Per una dettagliata descrizione dei criteri di valutazione con il metodo del patrimonio netto si rimanda alla sezione "Criteri di Valutazione".

Gli effetti, positivi o negativi, della valutazione riconducibile ai risultati delle partecipate relativi all'esercizio in corso sono stati iscritti nel conto economico nella voce Rettifiche di Attività Finanziarie. Non sono state appostate imposte differite sulla rivalutazione delle partecipazioni. La tabella sottostante riassume per ciascuna società partecipata l'effetto della valutazione con il metodo del Patrimonio Netto.

Descrizione	Valore al 30.06.11	Movimenti di PN	Movimenti di periodo	Valutazione dell'esercizio	Valore 30.06.12
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	88.746	12.258	-	13.357	114.361
Holding dei Giochi S.p.A.	37.849	(6.541)	-	460	31.768
Giochi Preziosi France S.a.s.	19.008	-	-	6.481	25.489
Flair Leisure Products Plc	15.791	1.372	-	3.068	20.231
Shanghai Kaleeto Industrial Co. Ltd.	10.490	255	-	(1.146)	9.599
Giocoplast Natale S.p.A.	6.929	190	-	1.203	8.322
Como Giochi S.r.l.	5.499	-	-	126	5.625
Giochi Preziosi España S.L.	8.100	-	-	(3.867)	4.233
Grani & Partners S.p.A.	5.070	152	-	(3.778)	1.444
G.I.T. S.r.l.	670	-	-	25	695
Preziosi Toys S.r.l.	1.092	-	-	(1.092)	-
Easy Shoes and Wear S.p.A.	563	-	(563)	-	-
Giochi Preziosi Germany GmbH	514	-	-	(514)	-
Giochi Preziosi USA Inc.	124	-	-	(124)	-
Lykke.it S.r.l.	31	-	-	-	31
Giochi Preziosi Hellas S.A.	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>200.476</b>	<b>7.686</b>	<b>(563)</b>	<b>14.199</b>	<b>221.798</b>

La voce "Movimenti di PN" ammonta a € 7.686 mila ed è relativa a variazioni nella valutazione delle partecipazioni iscritte direttamente tra le riserve di patrimonio netto per effetto della traduzione dei bilanci delle partecipate espressi in valuta diversa dall'euro e l'inclusione del Gruppo King Jouet tra le società controllate (tramite Holding dei Giochi S.p.A.) e la sua conseguente valutazione con la metodologia del Patrimonio Netto.

Per completezza di informazione, nella tabella seguente si riepiloga il valore al costo storico delle partecipazioni:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Holding dei Giochi S.p.A.	33.334	-	-	33.334
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	29.605	-	-	29.605
Shanghai Kaleeto Industrial Co. Ltd.	12.594	-	-	12.594
Flair Leisure Products Plc	12.314	-	-	12.314
Giochi Preziosi France S.a.s.	5.856	-	-	5.856
Giocoplast Natale S.p.A.	5.225	-	-	5.225
Como Giochi S.r.l.	4.435	-	-	4.435
Grani & Partners S.p.A.	3.787	-	-	3.787
Easy Shoes and Wear S.p.A.	1.500	(1.500)	-	-
Giochi Preziosi Germany GmbH	1.442	-	-	1.442
Giochi Preziosi España S.L.	1.284	-	-	1.284
G.I.T. S.r.l.	706	-	-	706
Giochi Preziosi Hellas S.A.	159	-	-	159
Lykke.it S.r.l.	50	-	-	50
Licenservice S.r.l.	45	-	-	45
Giochi Preziosi USA Inc.	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>112.336</b>	<b>(1.500)</b>	<b>-</b>	<b>110.836</b>

Si commentano di seguito le altre variazioni registrate dalla voce non afferenti la valutazione con il metodo del patrimonio netto:

- in data 30 giugno 2012, a seguito delle perdite della società partecipata, si è proceduto alla svalutazione di Easy Shoes & Wear S.p.A. per l'intero ammontare del valore inserito a bilancio (€ 563 mila); la svalutazione è stata imputata a conto economico alla voce "Svalutazione delle partecipazioni" ed è stato inoltre costituito un fondo per il ripianamento delle perdite eccedenti il patrimonio netto, si rimanda al paragrafo "fondi per rischi ed oneri" per ulteriori dettagli .

Nella determinazione del valore delle partecipazioni non sono state iscritte imposte differite sulle riserve di utili delle società controllate che sarebbero soggette a tassazione al momento della distribuzione, poiché non è prevista la corresponsione di dividendi.

Il 13 Aprile 2011 la Guardia di Finanza ha emesso un Processo Verbale di Constatazione a Giochi Preziosi Lussemburgo S.A. finalizzato a verificare l'eventuale residenza fiscale in Italia. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Fondi per Rischi ed Oneri" della nota integrativa al bilancio consolidato che viene presentato contestualmente al presente bilancio d'esercizio. Attraverso il Processo Verbale di Constatazione del 10 novembre 2011 la Guardia di Finanza

(Tenenza di Tirano) ha concluso la verifica finalizzata a controllare la corretta applicazione da parte della Grani & Partners S.p.A. della normativa IVA "monofase" prevista a favore delle pubblicazioni editoriali commercializzate tramite il canale delle edicole. A seguito della verifica che ha interessato il periodo dal 01.07.2005 a 24.02.2011, la Guardia di Finanza ha disconosciuto la natura di "prodotti editoriali" agli articoli oggetto della verifica, considerando le relative cessioni soggette all'aliquota ordinaria del 20%. Il rilievo ammonta a circa € 17,4 milioni di maggiore imposta oltre sanzioni e interessi. La società, a fronte del rischio valutato possibile, non ha effettuato accantonamenti, ritenendo anche in base a autorevoli pareri di avere validi elementi a supporto del comportamento adottato.

A sostegno delle proprie ragioni la società ha presentato in data 5 gennaio 2012 presso la Direzione Provinciale I di Milano dell'Agenzia delle entrate dettagliate osservazioni difensive:

- contestando talune evidenti incongruenze nella condotta tenuta dai verificatori e, conseguentemente, nell'approccio seguito nella redazione del PVC;
- rimarcando la ricorrenza nel caso di specie dei requisiti previsti dalla legge per l'applicazione della disciplina IVA "monofase".

Alla data di redazione del presente documento l'autorità fiscale non ha notificato alla società alcun Avviso di Accertamento.

**b) Partecipazioni in imprese collegate**

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Winter S.r.l.	89	-	-	89
Elledue S.r.l.	7	-	-	7
G.P. Concentra do Brazil Ltda	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>

Non si registrano variazioni tra le "Partecipazioni in imprese collegate".

**c) Partecipazioni in altre imprese**

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Fantastiko S.r.l.	11	-	(11)	-
Società consortili	5	-	-	5
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>5</b>

Al 30 giugno 2012 è stata completamente svalutata la partecipazione in Fantastiko S.r.l. a seguito delle perdite riportate.

Informazioni relative alle suddette partecipate:

Denominazione società	Capitale sociale	PN ultimo esercizio	Utile (Perdita)	% di Possesso	Frazione di PN	Valore di bilancio al 30.06.12
<i>Controllate</i>						
Giochi Preziosi Lussemburgo 3, Rue des Bains Lussemburgo (L)	310	13.807	368	99,99%	13.807	114.361
Holding dei Giochi S.p.A. Via Gioberti 1 – Milano	2.500	28.747	1.903	100,00%	28.747	31.768
Giochi Preziosi France S.a. Route de Thil – ZI Saint Maurice De Beynost (F)	100	50.848	12.725	51,00%	25.932	25.489
Flair Leisure Products Plc Ewell Road – Cheam Surrey SM3 8BZ (GB)	351 GBP/000	12.350 GBP/000	3.358 GBP/000	100,00%	12.350 GBP/000	20.231
Shangai Kaleeto Industrial Co. Ltd - N°3886 Beiqing Rd, Huaxin Town – Shangai (RPC)	9.500 CHY/000	27.969 CHY/000	225 CHY/000	51,00%	14.264 CHY/000	9.599
Giocoplast Natale S.p.A. Via Gioberti 1 – Milano	3.000	11.047	1.618	80,00%	8.838	8.322
Como Giochi S.r.l. Via Turati, 1/3- Misinto (MI)	300	4.757	209	100,00%	4.757	5.625
Giochi Preziosi Espana s.l. Crtia S.ta Eulalia 240 Hospitalet, Barcelona (E)	300	8.856	(6.579)	51,00%	4.517	4.233
Grani & Partners S.p.A. Via dell'Artigianato, 25 – Bastiglia (MO)	500	8.610	(2.687)	60,00%	5.166	1.444
GIT S.r.l. Via Minturno, 10/12 –Milano	10	620	33	100,00%	620	695
Lykke.It S.r.l. Via delle Primule 5 – Cogliate (MB)	20	143	103	50,00%	72	31
Giochi Preziosi Hellas s.a. Attica, 14 Agriniou St. Pefki – Atene (GR)	500	(1.046)	(1.624)	55,00%	(575)	-
Preziosi Toys S.r.l. Via Gioberti 1 – Milano	52	(428)	(2.593)	100,00%	(428)	-
Easy Shoes & Wear S.p.A. Via Gioberti 1 – Milano	500	(1.943)	(2.826)	100,00%	(1.943)	-
Giochi Preziosi Germany GmbH Werkstr. 1 – Furth (D)	25	(1.640)	(1.853)	100,00%	(1.640)	-
Giochi Preziosi Usa Inc. 19800 MacArthur Blvd Ste 300 Irvine, California (USA)	104 USD/000	(780) USD/000	(954) USD/000	100,00%	(780) USD/000	-
<b>Totale</b>						<b>221.798</b>

Denominazione società	Capitale sociale	PN ultimo esercizio	Utile (Perdita)	% di Possesso	Frazione di PN	Valore con metodo PN	Valore di bilancio al 30.06.12
<i>Collegate</i>							
Winter S.r.l. Via Albuzzi, 8 – Varese	10	191	51	40,00%	76	76	89
Elledue S.r.l. Via Giusti 16 – Varese	10	14	-	29,00%	4	4	7
G.P. Concentra do Brasil, Ltda Rua Verbo Divino, 603 04719 – 001 San Paolo – Brasil	418	N.d.	N.d	30,00%	N.d	N.d	-
<i>Altre società</i>							
Fantastiko S.r.l. Via Copernico 21 – Legnano (Mi)	1.882	114	(676)	0,55%	1	1	-
Linea Gig S.p.A. in concordato preventivo scioglimento e liquidazione Via Volturmo, 3/12 Osmannoro (FI)	10	N.d	N.d	6,00%	N.d	N.d	-

La società, in ottemperanza alle normative vigenti, ha redatto il bilancio consolidato di gruppo. I valori di patrimonio netto delle società controllate sono riferiti all'esercizio al 30 giugno 2012; i valori di patrimonio netto delle società collegate e delle altre società si riferiscono all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

## 2) Crediti finanziari

**20.960 mila euro**

I movimenti dei crediti di natura finanziaria, che si sono incrementati di € 10.840, sono così sintetizzati:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12	Tasso di interesse
<i>Controllate</i>					
Holding dei Giochi S.p.A.	-	17.000	-	17.000	Euribor+2,375
Grani & Partners S.p.A.	3.099	-	-	3.099	Euribor+2,375
Giochi Preziosi Usa Inc.	-	794	-	794	Libor + 1%
Giochi Preziosi Germany GmbH	2.800	-	(2.800)	-	
G.P. Espana SL	2.400	-	(2.400)	-	
Giochi Preziosi Hellas S.A.	500	-	(500)	-	
Fondo svalutazione finanziamenti	-	-	-	-	
<b>Totale controllate</b>	<b>8.799</b>	<b>17.794</b>	<b>(5.700)</b>	<b>20.893</b>	
<i>Collegate</i>					
Winter S.r.l.	58	-	-	58	Fisso 2,50%
G.P. Concentra do Brasil Ltd.	80	-	(80)	-	
F.do Svalutazione crediti immobilizz.	(80)	-	80	-	
<b>Totale collegate</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	



<u>Verso altri</u>					
Fama S.r.l.	1.250	75	-	1.325	Infruttifero
Depositi cauzionali	13	-	(4)	9	
Fondo Svalutazione	-	(1.325)	-	(1.325)	
<u>Totale altri</u>	<u>1.263</u>	<u>(1.250)</u>	<u>(4)</u>	<u>9</u>	
<b>Totale</b>	<b>10.120</b>	<b>16.544</b>	<b>(5.704)</b>	<b>20.960</b>	

Nel corso dell'esercizio, Giochi Preziosi Germany GmbH, Giochi Preziosi Espana SL e Giochi Preziosi Hellas S.A. hanno rimborsato integralmente i finanziamenti fruttiferi per complessivi € 5.700 mila.

Al fine di fornire alla controllata Holding dei Giochi S.p.A. i fondi necessari a perfezionare l'acquisto di un'ulteriore quota del 26% di Distri toys S.A. e ottenere così la maggioranza del 51% del Gruppo King Jouet, primario gruppo francese operante principalmente nella distribuzione retail di giocattoli, sono stati erogati € 17,0 milioni interamente rimborsabili entro la data del 31 dicembre 2013. Il 2 ottobre 2012 è stata sottoscritta da parte di Giochi Preziosi S.p.A. la rinuncia al finanziamento intercompany di € 17,0 milioni e il contestuale versamento in conto capitale di suddetto importo da destinarsi a patrimonio netto nella voce "Altre riserve" della controllata Holding dei Giochi S.p.A.. Sono stati inoltre erogati nel corso dell'esercizio \$ 1.000 mila, alla controllata Giochi Preziosi USA Inc., per fare fronte ad esigenze temporanee di finanziamento.

Il credito finanziario verso Fama S.r.l. è stato originato dalla cessione della partecipazione nella collegata Sweet S.p.A. avvenuta nel 2010 e rappresenta il pagamento differito della cessione della quota Sweet S.p.A.. Tale credito infruttifero ammonta a € 1.325 mila; l'incremento pari ad € 75 mila, si riferisce all'effetto della cessazione dell'attualizzazione del credito rispetto al 30 giugno 2011.

A fronte delle difficoltà finanziarie del debitore, la Giochi Preziosi S.p.A. ha svalutato integralmente il credito vantato nei confronti della società Fama S.r.l. al 30 giugno 2012.

Il credito verso Grani & Partners S.p.A., rinnovato fino al 31 dicembre 2012 è oggetto di pegno a garanzia del finanziamento bancario in pool in essere.

**C) ATTIVO CIRCOLANTE 260.828 mila euro**

**C.I) Rimanenze 25.725 mila euro**

Le rimanenze, costituite per la quasi totalità da prodotti finiti da commercializzare, ammontano ad € 25.725 mila ed hanno registrato un decremento rispetto al 30 giugno 2011 pari a € 6.394 mila; nella seguente tabella è presentata una suddivisione per tipologia e per criterio di valutazione:

Tipologia	Metodo di valutazione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Prodotti finiti e merci	Costo medio ponderato	25.622	34.147	(8.525)
Merce viaggiante	Costo d'acquisto specifico	2.906	4.243	(1.337)
Acconti		-	-	-
Fondo svalutazione magazzino		(2.803)	(6.271)	3.468
<b>Totale</b>		<b>25.725</b>	<b>32.119</b>	<b>(6.394)</b>

Il decremento di € 6.394 mila rispetto ai saldi del 30 giugno 2011 riflette la politica operata dalla società nel corso dell'esercizio che mira ad una ottimizzazione del livello delle giacenze in rapporto ai volumi di vendita previsti.

La determinazione del fondo svalutazione magazzino è stata effettuata tramite l'analisi puntuale degli articoli a lenta movimentazione. E' presente inoltre una svalutazione diretta del valore lordo del magazzino pari a € 981 mila (€ 1.227 mila al 30 giugno 2011) al fine di adeguare i costi medi unitari al valore di realizzo previsto.

Di seguito è presentata la movimentazione del fondo svalutazione magazzino.

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Fondo svalutazione prodotti finiti	6.271	-	(3.468)	2.803
Fondo svalutazione acconti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.271</b>	<b>-</b>	<b>(3.468)</b>	<b>2.803</b>

Il fondo svalutazione magazzino risulta decrementato di € 3.468 rispetto a quello dell'esercizio precedente; i decrementi si sono registrati a fronte di vendite di prodotti precedentemente svalutati.

La voce rimanenze include materie prime, semilavorati e merci presso terzi per un totale di € 92 mila (€ 150 mila al 30 giugno 2011).

Il magazzino è soggetto a "Privilegio Speciale" a garanzia del finanziamento bancario ottenuto in data 20 maggio 2008.

Il valore delle giacenze non differisce in modo apprezzabile dal loro valore corrente alla chiusura dell'esercizio.

**C.II) Crediti** **216.497 mila euro**

**1) Crediti verso clienti :**

La voce registra un incremento di € 7.490 mila rispetto al 30 giugno 2011:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Clients Italia	52.545	46.229	6.316
Effetti presso banche	36.560	43.013	(6.453)
Clients fattorizzati e portafoglio factoring	16.207	8.924	7.283
Clients in contenzioso	7.984	6.976	1.008
Clients Estero	1.695	1.649	46
Fatture da emettere	1.136	536	600
Note credito da (emettere)/ricevere da clients	254	(153)	407
Fondo svalutazione credits	(10.258)	(8.543)	(1.715)
Fondo interessi di mora	(5)	(3)	(2)
<b>Totale</b>	<b>106.118</b>	<b>98.628</b>	<b>7.490</b>

Nonostante la riduzione dei ricavi di vendita registrata nell'esercizio si è verificato un incremento dei credits commerciali rispetto al 30 giugno 2011. Anche in questo periodo di congiuntura economica sfavorevole, la costante attenzione prestata al processo di gestione del credito ha consentito di contenere l'incremento dei credits commerciali e di mantenere termini di incasso ragionevoli.

Le cessioni di credito all'incasso ai factor sopra esposte sono realizzate con clausola pro-soluto.

**2) Crediti verso società controllate**

Sono costituiti prevalentemente da credits di natura commerciale (€ 20.289 mila), da credits di natura finanziaria (€ 54.452 mila) nonché da credits per consolidato fiscale (€ 65 mila) come si evince dal seguente prospetto:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
<i>Crediti commerciali verso società controllate</i>			
Crediti commerciali	12.484	16.597	(4.113)
Fatture da emettere	7.782	6.636	1.146
Altri crediti	164	293	(129)
Note credito da emettere	(141)	(1.559)	1.418
<i>Crediti finanziari verso società controllate</i>			
Cash-pooling	53.743	58.394	(4.651)
Finanziamenti a breve	709	181	528
<i>Altri crediti</i>			
Crediti per Consolidato Fiscale	65	81	(16)
<b>Totale</b>	<b>74.806</b>	<b>80.623</b>	<b>(5.817)</b>

I crediti commerciali sono così suddivisi:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Holding dei Giochi S.p.A.	10.668	11.450	(782)
Giochi Preziosi Hellas S.a.	1.291	913	378
Grani & Partners S.p.A.	1.216	2.025	(809)
Preziosi Food S.r.l.	1.168	786	382
Preziosi Toys S.r.l.	1.140	1.868	(728)
Easy Shoes & Wear S.p.A.	1.039	1.353	(314)
Giochi Preziosi Espana S.l.	732	513	219
GP France S.a.s.	666	529	137
Flair Leisure Products Plc.	558	403	155
Giochi Preziosi HK Ltd.	484	338	146
Carolina Toys S.r.l.	314	143	171
Giochi Preziosi Germany GmbH	209	231	(22)
Dolci Preziosi Iberica S.l.	185	91	94
Joys S.r.l.	141	462	(321)
WKI Italia S.r.l.	107	160	(53)
Etruria Giochi S.r.l.	73	146	(73)
Giochi Preziosi Eğitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.	61	141	(80)
Giochi Preziosi Lussemburgo S.a.	60	60	-
Giocoplast Natale S.p.A.	46	48	(2)
Guyedon S.a.s (King Jouet Group)	42	-	42
Como Giochi S.r.l.	41	9	32
Giochi S.r.l.	30	67	(37)
Lykke.It S.r.l.	11	11	-
Shangai Kaleeto Industrial Co. Ltd.	5	-	5

GP USA Inc.	1	24	(23)
Digital Preziosi S.r.l.	-	195	(195)
Sip Toys S.r.l.	-	1	(1)
<b>Totale</b>	<b>20.289</b>	<b>21.967</b>	<b>(1.678)</b>

I crediti commerciali sono generati da vendite di prodotti a condizioni di mercato, riaddebiti di costi per servizi amministrativi, royalties, assicurazioni ed altre forme di prestazioni legate alla funzione di coordinamento svolta dalla Giochi Preziosi S.p.A. in qualità di società capogruppo.

I crediti finanziari sono così suddivisi:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Holding dei Giochi S.p.A	24.163	17.707	6.456
Grani & Partners S.p.A.	14.651	13.650	1.001
Easy Shoes & Wear S.p.A.	5.803	6.238	(435)
Preziosi Food S.r.l.	5.803	6.272	(469)
Preziosi Toys S.r.l.	3.321	10.032	(6.711)
Giochi Preziosi Germany GmbH	2	3.037	(3.035)
Giochi Preziosi Espana S.l.	-	1.443	(1.443)
Flair Leisure Products Plc.	-	9	(9)
Giochi Preziosi Hellas S.a.	-	6	(6)
<i>Sub Totale Cash pooling</i>	<i>53.743</i>	<i>58.394</i>	<i>(4.651)</i>
Holding dei Giochi S.p.A.	231	-	231
Giochi Preziosi Hellas S.a.	181	181	-
Grani & Partners S.p.A.	127	-	127
Preziosi Food S.r.l.	65	-	65
Easy Shoes & Wear S.p.A.	40	-	40
Preziosi Toys S.r.l.	29	-	29
Giochi Preziosi H.K L.t.d.	24	-	24
Giochi Preziosi Germany GmbH	5	-	5
Como Giochi S.r.l.	4	-	4
Giochi Preziosi USA Inc.	3	-	3
<i>Sub Totale interessi su finanziamenti</i>	<i>709</i>	<i>181</i>	<i>528</i>
<b>Totale</b>	<b>54.452</b>	<b>58.575</b>	<b>(4.123)</b>

I crediti finanziari sono principalmente originati dalla procedura di cash pooling di gruppo, che comporta il trasferimento dei saldi a debito e a credito dei conti correnti delle società aderenti in capo a Giochi Preziosi S.p.A.; il rapporto di cash pooling è fruttifero e remunerato al tasso del finanziamento in pool (EURIBOR + 2,375% + 0,50% PIK).

Gli incrementi nei saldi a credito verso Holding dei Giochi S.p.A. e Grani & Partners S.p.A sono riconducibili alla necessità di finanziare lo sviluppo e l'attività caratteristica delle controllate.

Giochi Preziosi Germany GmbH e Giochi Preziosi Espana S.l. hanno integralmente rimborsato nel corso dell'esercizio il saldo negativo del rapporto di cash pooling.

La voce altri crediti è interamente riconducibile al consolidato fiscale nazionale; i crediti iscritti rappresentano il saldo a debito IRES delle società controllate, al netto degli acconti e delle ritenute subite, ceduto alla Giochi Preziosi S.p.A.. Di seguito la suddivisione per società:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Joys S.r.l.	48	6	42
Giocoplast Natale S.r.l.	11	-	11
G.I.T. S.r.l.	6	-	6
Como Giochi S.r.l.	-	72	(72)
WKI Italia S.r.l.	-	3	(3)
<b>Totale</b>	<b>65</b>	<b>81</b>	<b>(16)</b>

### 3) Crediti verso società collegate

Al 30 giugno 2012 la società non presenta crediti verso le società collegate, il saldo esistente al 30 giugno 2011 era esclusivamente di natura commerciale ed originato da transazioni a condizioni di mercato:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
<i>Crediti commerciali verso società collegate</i>			
Crediti commerciali	-	32	(32)
(Fondo svalutazione crediti collegate)	-	(29)	29
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>

Di seguito la loro suddivisione per società:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Giochi Preziosi Concentra do Brasil Ltda	-	29	(29)
Winter S.r.l.	-	1	(1)
Elledue S.r.l.	-	(2)	2
Guyedon S.a.s (King Jouet Group)	-	4	(4)
(Fondo svalutazione crediti verso collegate)	-	(29)	29
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>

**4) Crediti verso società controllanti**

Al 30 giugno 2012 non esistono crediti verso controllanti.

**4 BIS) Crediti tributari**

La voce, rispetto all'esercizio precedente, si è incrementata di € 38 mila come di seguito dettagliato:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazione
Crediti di imposta IRES dell'esercizio	5.027	4.855	172
Crediti per versamenti in conto ricorsi	4.474	4.474	-
Crediti di imposta IRAP dell'esercizio	1.062	771	291
Crediti per ritenute estere	574	1.072	(498)
Crediti per IVA su procedure	494	440	54
Credito IVA	5	16	(11)
Altri crediti tributari	181	151	30
<b>Totale</b>	<b>11.817</b>	<b>11.779</b>	<b>38</b>

I "Crediti di imposta" IRES ed IRAP rappresentano i saldi a credito relativi alle imposte dell'esercizio al 30 giugno 2012.

Il credito IRES rappresenta il credito netto risultante a seguito dell'utilizzo dell'opzione del consolidato fiscale nazionale prevista ai sensi degli art. 117-129 T.U.I.R. (Testo Unico Imposte sui Redditi). La Giochi Preziosi S.p.A. in qualità di consolidante determina un'unica base imponibile per l'insieme delle società che aderiscono al consolidato fiscale con il beneficio di compensare in ogni dichiarazione il reddito imponibile con le perdite fiscali del periodo. L'importo di € 5.027 mila è stato determinato consolidando gli oneri ed i proventi fiscali provenienti dalle società controllate Como Giochi S.r.l., Easy Shoes and Wear S.p.A., Giocoplast Natale S.p.A., Holding dei Giochi S.p.A., Joys S.r.l., Preziosi Toys S.r.l., W.K.I. S.r.l., Carolina Toys S.r.l. e GIT S.r.l.).

La voce "Crediti per versamenti in conto ricorsi" si riferisce ai versamenti effettuati a seguito dell'accertamento IVA sulla compravendita dell'immobile di Bomporto. Si rimanda alla sezione "Fondo imposte, anche differite" in cui viene descritta la natura della controversia fiscale. Tutte le rate relative al contenzioso sono state versate e non sono previsti ulteriori esborsi finanziari.

La voce "Crediti per ritenute Estere" rappresenta l'ammontare di ritenute fiscali subite sui proventi conseguiti in paesi esteri; tali importi verranno recuperati in sede di dichiarazione dei redditi.

La voce "Altri crediti tributari" include principalmente IVA chiesta a rimborso alle autorità fiscali competenti ed il rimborso IVA auto richiesto ai sensi del D.Lgs del 15 settembre 2006 n° 258.

#### **4 TER) Imposte anticipate**

Le imposte anticipate, incrementate di € 4.219 mila e pari ad € 14.017 mila, sono calcolate sulle quote di costi a tassazione differita, in particolare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali sono state calcolate con aliquote IRES 27,5% ed IRAP 3,9%.

La tabella seguente presenta il dettaglio per origine, delle imposte anticipate appostate al 30 giugno 2012:

Descrizione	30.06.12			30.06.11		
	Imponibile	Ires	Irap	Imponibile	Ires	Irap
Fondi svalutazione crediti tassati	10.347	2.846	-	8.546	2.356	-
Fondo obsolescenza magazzino	2.803	771	109	6.271	1.723	245
Interessi passivi	4.650	1.279	-	4.682	1.287	-
Fondo Resi	2.681	737	105	4.430	1.218	173
Altri accantonamenti	2.644	727	65	3.472	955	135
Fondi indennità agenti	3.073	845	120	2.882	792	112
Fondi Rischi	2.201	605	87	1.013	279	38
Retribuzioni variabili	86	24	-	577	159	-
Differenze cambi da valutazione	3.170	872	-	164	45	-
Prestazioni di servizi non ultimate	8	2	-	138	38	5
Perdite Fiscali	16.789	4.617	-	-	-	-
Altro	708	195	11	824	223	16
<b>Totale</b>	<b>49.160</b>	<b>13.520</b>	<b>497</b>	<b>32.999</b>	<b>9.075</b>	<b>724</b>
<b>Totale anticipate IRES + IRAP</b>			<b>14.017</b>			<b>9.799</b>

Per ulteriori dettagli si rimanda ai commenti della sezione "Imposte" di conto economico ed all'Allegato 4 "Riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo".

#### **5) I crediti verso altri**

I "Crediti verso altri" si sono incrementati di € 5.874 mila rispetto al 30 giugno 2011:



Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Anticipi a fornitori	7.900	2.478	5.422
Operazioni di vendita valute a termine	1.093	-	1.093
Debitori diversi	498	1.275	(777)
Crediti verso Inail	173	221	(48)
Valutazione acquisti di valute a termine	3	-	3
Altri crediti	813	480	333
Fondo svalutazione altri crediti	(742)	(590)	(152)
<b>Totale</b>	<b>9.738</b>	<b>3.864</b>	<b>5.874</b>

La voce include inoltre € 5,6 milioni riconducibili all'operazione di cambio merce effettuata con Promoservice Italia S.r.l. da parte della società nel corso dell'esercizio. La società ha sottoscritto un accordo con Promoservice Italia S.r.l. che ha comportato la cessione di prodotti in cambio di spazi pubblicitari da usufruire in futuro in base ad un piano di utilizzo concordato. La voce include inoltre € 2,0 milioni di anticipi per acquisto di spazi pubblicitari verso Digitalia 08 S.r.l., acquisiti al valore nominale nel mese di ottobre 2009 dalla controllata Easy Shoes and Wear S.p.A.. La società potrà usufruire degli spazi pubblicitari in futuro sulla base di un piano concordato che prevede l'utilizzo entro 12 mesi di spazi per un importo pari a circa € 400 mila, mentre il residuo importo pari a € 7,2 milioni sarà utilizzato oltre i 12 mesi (di cui € 1,1 milioni oltre 5 anni). L'ammontare iscritto negli acconti rappresenta il valore nominale degli spazi pubblicitari.

I crediti per "Operazioni di vendita di valute a termine" sono riconducibili agli utili ottenuti attraverso la dismissione di strumenti derivati sul cambio euro/dollaro effettuate nei mesi da novembre 2011 a maggio 2012; il credito di complessivi € 1.093 al 30 giugno 2012 verrà interamente incassato nel corso dell'anno fiscale 2013.

La voce "Valutazione acquisti di valute a termine" rappresenta il fair value positivo al 30 giugno 2012 degli strumenti di copertura dinamica sul cambio euro/dollaro in essere; si rimanda alla sezione "Criteri di valutazione" per ulteriori dettagli.

Le voci "Debitori Diversi" e "Altri crediti" includono crediti derivanti da transazioni non relative all'attività caratteristica della società; per gli importi di difficile recuperabilità è stato iscritto a bilancio un apposito fondo svalutazione.

Di seguito viene presentata la movimentazione dei fondi svalutazione crediti ed interessi di mora suddivisi in base alla loro natura:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Utilizzo / Rilascio	Rettifiche	30.06.12
Fondo svalutazione Crediti verso clienti	8.543	3.309	(1.594)	-	10.258
Fondo svalutazione altri crediti	590	291	(139)	-	742
<b>Sub-totale</b>	<b>9.133</b>	<b>3.600</b>	<b>(1.733)</b>	<b>-</b>	<b>11.000</b>
Fondo svalutazione crediti verso società collegate	29	-	(29)	-	-
Fondo svalutazione crediti verso consociate	27	-	(27)	-	-
<b>Totale</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fondo interessi di mora	3	4	(2)	-	5
<b>Totale</b>	<b>9.192</b>	<b>3.604</b>	<b>(1.791)</b>	<b>-</b>	<b>11.005</b>

Il calcolo del fondo svalutazione crediti è stato effettuato mediante un'analisi specifica sulle singole partite di credito considerate a rischio; gli utilizzi hanno riguardato la compensazione di perdite su crediti iscritte a conto economico nell'esercizio corrente.

Il fondo interessi di mora rappresenta la quota per interessi di ritardato pagamento che alla data di chiusura dell'esercizio risultano non incassati.

E' attiva inoltre una assicurazione sui crediti che copre i rischi di insolvenza da parte dei clienti.

I crediti includono i seguenti saldi in valuta estera che sono stati adeguati al cambio puntuale di fine esercizio con la rilevazione a conto economico di un utile od una perdita su cambi.

Valuta	Importi in migliaia
Dollari USA (USD)	423.256
Sterline Inglesi (GBP)	10.583

Non esistono concentrazioni di crediti significative verso uno o pochi clienti e tutti i crediti, ove non specificamente indicato, sono esigibili entro l'esercizio successivo.

#### **C.IV) Disponibilità liquide 18.606 mila euro**

Le disponibilità liquide ammontano ad € 18.606 mila (al 30.06.11 pari ad € 5.795 mila) di cui € 1.001 mila presso un conto corrente vincolato presso il Banco di Legnano a garanzia delle fidejussioni rilasciate a fronte delle contestazioni mosse dall'Agenzia delle Dogane per maggiori dazi dovuti, oltre sanzioni ed interessi.

Includono altresì conti correnti valutari per € 27 mila (pari a US\$ 33 mila), nonché denaro, assegni e valori in cassa per € 1.491 mila.

Per ulteriori dettagli sulla movimentazione delle disponibilità liquide avvenuta nell'esercizio si rimanda a "Rendiconto Finanziario" e "Posizione Finanziaria Netta".

#### D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

**6.609 mila euro**

I ratei e risconti attivi, pari a € 6.609 mila, sono diminuiti di circa € 2.861 mila euro rispetto al periodo precedente, sono così di seguito dettagliati:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Risconti attivi	6.609	9.469	(2.861)
<b>Totale</b>	<b>6.609</b>	<b>9.469</b>	<b>(2.861)</b>

I ratei e i risconti dell'esercizio hanno la seguente natura:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
<u>Risconti attivi:</u>			
Royalties	5.539	7.880	(2.341)
Pubblicità	586	1.017	(431)
Assicurazioni	90	85	5
Affitti	1	12	(11)
Altri	393	475	(82)
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>6.609</b>	<b>9.469</b>	<b>(2.861)</b>

I "Risconti su royalties" sono composti dalle quote dei minimi garantiti sui contratti di royalties di competenza di esercizi futuri. Il decremento dei risconti per royalties è correlato al decremento del fatturato soggetto a royalties.

I "Risconti su pubblicità e testimonials" si riferiscono per € 586 mila al costo di spazi pubblicitari usufruibili nell'esercizio successivo.

I "Risconti su Assicurazioni" si presentano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

La voce "Altri ratei e risconti" comprende risconti su consulenze diverse, quote associative, manutenzioni e ratei per commissioni bancarie.

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

**338.748 mila euro**

Il dettaglio del patrimonio netto al 30 giugno 2012 ed i movimenti intervenuti sono contenuti nell'Allegato 1, denominato "Prospetto movimentazione del Patrimonio Netto".

Nell'Allegato 2 le singole voci del patrimonio netto sono riepilogate analiticamente in base alla rispettiva origine e natura, così come previsto dall'art. 2427, comma 7 bis del codice civile.

Poiché il valore dei costi di impianto e di ampliamento, di pubblicità, ricerca e sviluppo e oneri pluriennali su finanziamenti iscritti nello stato patrimoniale ammontano a complessivi € 3.407 mila, si rileva una limitazione nella distribuzione di utili e/o riserve disponibili fino a concorrenza di tale importo.

In data 4 novembre 2011 l'assemblea di Giochi Preziosi S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale a pagamento di € 20 milioni mediante l'emissione alla pari di 20.000.000 di azioni offerte proporzionalmente in opzione ai soci. Il capitale è stato sottoscritto dai soci ed integralmente versato in data 6 dicembre 2011 con l'eccezione di Fingiochi S.p.A., le cui quote per € 8,4 milioni sono state sottoscritte e versate per € 7,7 milioni; il residuo versamento è stato effettuato mediante la contribuzione degli interessi maturati sul finanziamento soci il 20 novembre 2012 (per € 0,7 milioni). Di seguito una tabella riassuntiva dell'operazione.

Azionista	Azioni ante aumento di capitale	Aumento di capitale	Azioni post aumento di capitale	% di possesso	Azioni non liberate	Modalità di liberazione delle azioni
Fingiochi S.p.A.	4.874.661	8.419.877	13.294.538	42,10%	762.064	Conferimento interessi su finanziamento soci
Lauro Ventidue S.p.A.	4.400.000	7.600.008	12.000.008	38,00%	-	Versamento in denaro
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.650.000	2.850.003	4.500.003	14,25%	-	Versamento in denaro
IDeA Capital Funds SGR S.p.A.	578.936	999.981	1.578.917	5,00%	-	Versamento in denaro
Altri azionisti	75.339	130.131	205.470	0,65%	-	Versamento in denaro
<b>Totale</b>	<b>11.578.936</b>	<b>20.000.000</b>	<b>31.578.963</b>	<b>100,00%</b>	<b>762.064</b>	

L'aumento di capitale è stato finalizzato a dotare il Gruppo delle risorse finanziarie necessarie a perfezionare l'acquisto di un'ulteriore quota del 26% di Distritoy S.A. e ottenere così la maggioranza del 51% del Gruppo King Jouet, primario gruppo francese operante principalmente

nella distribuzione retail di giocattoli. L'acquisto della maggioranza del Gruppo King Jouet conclude l'operazione intrapresa nel luglio 2010 che aveva portato il Gruppo Giochi Preziosi a detenere il 25% delle quote e a collaborare attivamente per l'implementazione di un piano industriale condiviso secondo obiettivi di business e strategici comuni durante tutto il 2011. A fronte dei risultati soddisfacenti, dell'andamento coerente con gli obiettivi prefissati e delle sinergie ottenibili dalle due realtà aziendali è stata esercitata l'opzione call di acquisto del 26%.

L'operazione è stata perfezionata il 13 dicembre 2011 da Holding dei Giochi S.p.A., società controllata al 100% da Giochi Preziosi S.p.A. che ha versato complessivamente € 17,0 milioni di cui € 7,0 milioni a titolo di aumento di capitale e € 10,0 milioni come corrispettivo per l'acquisto, ed ha sostenuto oneri accessori per € 1,5 milioni in gran parte riconducibili all'ottenimento dei necessari waiver da parte del pool di banche finanziatrici del Gruppo.

King Jouet, con più di 200 punti vendita in Francia, Spagna e Svizzera tra negozi diretti e affiliati; oltre 800 dipendenti e un fatturato che nell'ultimo anno fiscale ha superato i 220 milioni di Euro rappresenta una forte accelerazione allo sviluppo internazionale e si inserisce nella consolidata strategia di integrazione verticale delle attività del Gruppo.

La compagine sociale al 30 giugno 2012 la seguente:

<b>SOCI</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Percentuale</b>
Fingiochi S.p.A.	13.294.538	13.294.538	42,10%
Lauro Ventidue S.p.A.	12.000.008	12.000.008	38,00%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	4.500.003	4.500.003	14,25%
Idea Capital Fund Sgr	1.578.917	1.578.917	5,00%
Barcellona Carmela	195.270	195.270	0,62%
Trentuno Maria Pia	10.200	10.200	0,03%
<b>Totale</b>	<b>31.578.936</b>	<b>31.578.936</b>	<b>100,00%</b>

Le azioni della società sono date in pegno a garanzia del finanziamento in essere; si rimanda al paragrafo "Conti d'ordine" per ulteriori dettagli.

**B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

**28.349 mila euro**

La voce, che ha subito un incremento di € 1.941 mila rispetto al 30 giugno 2011, è così composta:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Fondo indennità suppletiva di clientela	4.505	351	(161)	4.695
Fondo imposte, anche differite	9.744	389	(252)	9.881
Fondo per rischi e oneri futuri	12.159	10.180	(8.566)	13.773
<b>Totale</b>	<b>26.408</b>	<b>10.920</b>	<b>(8.979)</b>	<b>28.349</b>

La movimentazione del fondo indennità suppletiva clientela è la seguente:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Fondo indennità suppletiva clientela	3.319	209	(24)	3.504
Fondo indennità meritocratica	1.186	142	(137)	1.191
<b>Totale</b>	<b>4.505</b>	<b>351</b>	<b>(161)</b>	<b>4.695</b>

I fondi indennità suppletiva clientela e indennità meritocratica rappresentano fondi integrativi da liquidare agli agenti in caso di risoluzione del rapporto per cause non imputabili all'agente e sono calcolati in base agli accordi economici collettivi vigenti.

La movimentazione del fondo imposte, anche differite è la seguente:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	30.06.12
Fondo rischi fiscali	9.489	317	-	9.806
Imposte differite	257	72	(252)	77
<b>Totale</b>	<b>9.744</b>	<b>389</b>	<b>(252)</b>	<b>9.881</b>

Il "Fondo rischi fiscali" è stato appostato a seguito degli accertamenti ricevuti dall'Agenzia delle Entrate:

- Per € 4.474 mila in merito all'annualità 2001 a seguito della rettifica della detraibilità dell'IVA relativa all'acquisto da parte della Società dell'immobile sito in Bomporto e a fronte di cessioni intra-comunitarie di beni per le quali, a parere dell'Agenzia, non sarebbe stato possibile verificare la correttezza dei dati identificativi dei cessionari comunitari. L'importo include imposte, sanzioni ed interessi; al momento della redazione del presente bilancio è ancora pendente il ricorso in Cassazione proposto dalla società contro la sentenza avversa

pronunciata dalla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia nel mese di Maggio 2008;

- per € 5.315 mila in merito al Processo Verbale di Constatazione ("PVC") notificato in data 21 dicembre 2009 dai funzionari della Direzione Regionale Lombardia – Ufficio Grandi Contribuenti, cui ha fatto seguito la notifica, in data 17 dicembre 2012 del relativo avviso di accertamento. A fronte dei rilievi emersi (riassumibili nel mancato assoggettamento a tassazione integrale nel periodo d'imposta 2006/2007 dei dividendi di provenienza Giochi Preziosi H.K. Ltd.) è stato appostato un apposito fondo rischi. L'ammontare accantonato rappresenta una stima delle potenziali passività correlate;
- per € 17 mila rilievi formali emersi in conseguenza al controllo formale dell'anno fiscale 2006-2007 in materia di imposte sui redditi.

Gli adeguamenti del "Fondo rischi fiscali" vengono registrati tra gli oneri straordinari nel conto economico.

A seguito di una verifica fiscale parziale effettuata sulla Giochi Preziosi S.p.A. e terminata con Processo verbale di Constatazione nel dicembre 2009, il 22 dicembre 2011, l' Agenzia delle entrate (Direzione Regionale della Lombardia) ha notificato alla società un avviso di accertamento relativo all'operazione di *Leverage Buy Out* posta in essere nel periodo d'imposta chiuso al 30.06.2006. Con successivi avvisi di accertamento notificati il 17 dicembre 2012, le pretese d'imposta sono state estese ai successivi periodi 2006/2007 e 2007/2008. Negli Avvisi l'Agenzia riprende a tassazione la totalità degli oneri finanziari generatisi sulle linee di credito complessivamente attivate (per circa Euro 310 milioni) nell'ambito dell'operazione di *Leverage Buy Out*. La società ritiene, anche in base ad autorevoli pareri, di valutare possibile il rischio che emergano passività solo per il recupero a tassazione della quota di oneri finanziari correlati al finanziamento (pari a Euro 90.000 mila) contratto per l'acquisizione del pacchetto partecipativo del socio che ha reinvestito nella società. Le imposte relative a tali oneri sono quantificabili in circa 1,9 milioni, oltre sanzioni e interessi. Per la restante parte degli oneri finanziari la valutazione del rischio è confermata quale remota.

Confidando nella correttezza del proprio operato, la società ha impugnato l'avviso di accertamento del dicembre 2011 innanzi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano ed è al momento in attesa della fissazione dell'udienza per la discussione nel merito della controversia e impugnerà gli avvisi del dicembre 2012 entro i termini di legge.

In data 17 marzo 2010 Giochi Preziosi S.p.A. ha subito un accesso da parte della Guardia di Finanza – Nucleo di Polizia Tributaria di Milano – nell'ambito di una verifica fiscale generale ai

fini IRES e IRAP (esercizio fiscale 2006, 2007, 2008 e 2009) e IVA e altri tributi indiretti (anni 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 e 2010). Le verifiche si sono concluse con i PVC emessi il 3 dicembre 2010, in forza dei quali i verificatori hanno operato una riqualificazione in compravendita di immobili dell'operazione di spin-off immobiliare posta in essere dalla società nel mese di aprile 2007 con apporto di immobili a favore di un fondo comune di investimento immobiliare speculativo, di tipo chiuso, riservato a investitori qualificati. L'ammontare del rilievo contenuto nel PVC è pari a circa € 4.5 milioni di imposte teoriche, escluse sanzioni e interessi. Giochi Preziosi S.p.A., in ogni caso, non ha effettuato accantonamenti a fronte delle sopra menzionate verifiche, poiché ritiene di avere validi elementi a supporto della correttezza del comportamento fiscale adottato: inoltre, anche in base ad autorevoli pareri, si ritiene che il rischio possa essere considerato possibile.

Relativamente alla verifica in parola alla Società sono stati notificati i seguenti atti impositivi:

- in data 4 maggio 2012 un avviso di liquidazione e irrogazione di sanzioni relativamente all'imposta di registro, ipotecaria e catastale (con pretesa di maggiori imposte per € 3.036 mila e sanzioni per € 3.155 mila);
- in data 17 luglio 2012 un avviso di accertamento riguardo all'imposta sul valore aggiunto (con pretesa di una maggiore imposta pari a € 2.765 mila e sanzioni per € 4.762 mila);
- in data 17 dicembre 2012 un avviso di accertamento riguardo all'IRES (con pretesa di una maggiore imposta pari a € 1.354 mila e corrispondenti sanzioni per € 1.354 mila).

L'avviso di liquidazione relativo all'imposta di registro e alle imposte ipocatastali è stato impugnato innanzi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano in data 11 luglio 2012. Si tratta, peraltro, di una fattispecie nella quale la società risulta obbligata in solido con il fondo all'epoca destinatario dell'apporto immobiliare.

Riguardo all'avviso di liquidazione notificato alla società ai fini dell'IVA è attualmente in corso un tentativo di composizione bonaria con la Direzione Regionale della Lombardia dell'Agenzia delle entrate. In caso di esito negativo, l'avviso verrà impugnato nei termini di legge.

Per l'avviso di accertamento relativo all'IRES la società valuterà se tentare una soluzione di definizione bonaria con l'Agenzia delle entrate o se procedere direttamente all'impugnazione entro i termini di legge.

La Direzione Regionale Lombardia dell'Agenzia delle entrate ha notificato alla Giochi Preziosi S.p.A. due Avvisi di contestazione di sanzioni in materia di regime IVA applicabile ai prodotti importati relativi rispettivamente al semestre giugno-dicembre 2006 (notifica del 22 dicembre 2011) e all'anno 2007 (notifica del 17 dicembre 2012); entrambi gli avvisi sono collegati alla verifica doganale e per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Fondo rischi legali e contrattuali". La società, anche in base al parere dei propri consulenti che valutano il rischio



possibile, non ha effettuato accantonamenti, inoltre le richieste di entrambi gli avvisi sono contestabili anche in base al fatto che l'Iva è stata comunque corrisposta all'atto dell'importazione. La società ha presentato ricorso avverso la richiesta di sanzioni (pari a € 1 milioni) del primo avviso nel febbraio 2012 e presenterà ricorso entro i termini avverso la richiesta di sanzioni del secondo avviso (pari a € 2,7 milioni).

Da ultimo, il 17 luglio 2012 la Direzione Regionale Lombardia dell'Agenzia delle entrate ha notificato a Giochi Preziosi S.p.A. un atto di contestazione di sanzioni in materia di imposte sui redditi relativamente all'anno 2007 per rilievi formali emersi in conseguenza al controllo formale dell'anno fiscale 2006-2007 per € 17 mila.

La voce "Imposte differite" è così composta:

Descrizione	30.06.12			30.06.11		
	Imponibile	Ires	Irap	Imponibile	Ires	Irap
Utili su cambi da valutazione	257	71	-	895	246	-
Interessi di mora non incassati	6	2	-	-	-	-
Accantonamenti fiscali sval. crediti	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti Anticipati	-	-	-	-	-	-
Altro	9	4	-	35	11	-
<b>Totale</b>	<b>272</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>930</b>	<b>257</b>	<b>-</b>
<b>Totale IRES + IRAP</b>			<b>77</b>			<b>257</b>

Per ulteriori dettagli si rimanda ai commenti della sezione "Imposte" di conto economico ed all'Allegato 4 "Riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo".

Il fondo per rischi e oneri futuri risulta così dettagliato:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Utilizzi	Rilasci	Altri movimenti	30.06.12
Contenziosi	1.013	1.722	(71)	-	-	2.664
Fondo resi	4.430	2.420	(3.123)	(1.046)	-	2.681
Fondo ripianamento perdite partecipazioni	730	5.532	(190)	-	-	6.072
Fondo rischi su derivati	4.136	-	(4.136)	-	-	-
Altri Rischi	1.850	506	-	-	-	2.356
<b>Totale</b>	<b>12.159</b>	<b>10.180</b>	<b>(7.520)</b>	<b>(1.046)</b>	<b>-</b>	<b>13.773</b>

Il "Fondo Contenziosi" è stato appostato per coprire passività probabili o possibili concernenti contenziosi legali di diversa natura. Gli utilizzi dell'esercizio sono stati effettuati a fronte della

definizione di cause legali e l'adeguamento di € 1.722 mila al 30 giugno 2012 è ritenuto congruo a coprire i rischi sottostanti.

In particolare la composizione del fondo al 30 giugno 2012 è principalmente riconducibile a:

- € 1.015 mila relativi alla stima costi residui per la realizzazione della razionalizzazione organizzativa della società che ha comportato la chiusura delle sedi operative di Auguri Preziosi di Villafranca (VR) e GIG di Sesto Fiorentino (FI). Nel corso dell'esercizio tutte le attività delle divisioni e parte del personale sono stati trasferiti ed integrati nella sede centrale di Cogliate (MB); tale accantonamento include incentivi all'esodo per il personale, indennità di preavviso, costi per mobilità e cassa integrazione straordinaria. Si precisa che l'accantonamento in questo caso costituisce un onere straordinario e pertanto è stato imputato alla voce "E21) Oneri Straordinari" del conto economico.
- € 700 mila per altri rischi individuati alla data di chiusura dell'esercizio.

Il "fondo resi", pari ad € 2.681 mila, è stato adeguato sulla base della previsione dei resi di competenza che perverranno nell'esercizio successivo; il decremento netto sia in valore assoluto che in percentuale sui ricavi riflette le aspettative di rientri e di rettifiche future.

Il "fondo ripianamento perdite", appostato al 30 giugno 2011 per futura copertura della quota di spettanza delle società controllate è stato utilizzato a copertura delle spese derivanti dalla liquidazione di Digital Preziosi S.r.l. per € 190 mila. L'incremento del Fondo al 30 giugno 2012 pari ad € 5.532 mila, risulta appostato per copertura di perdite di società partecipate. Di seguito la composizione:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Utilizzi	Rilasci	30.06.12
Giochi Preziosi Eğitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.	540	-	-	-	540
Digital Preziosi S.r.l.	190	-	(190)	-	-
Easy Shoes & Wear S.p.A.	-	1.991	-	-	1.991
Giochi Preziosi Germany GmbH.	-	1.318	-	-	1.318
Giochi Preziosi Hellas S.A.	-	1.171	-	-	1.171
Giochi Preziosi USA Inc.	-	624	-	-	624
Preziosi Toys S.r.l.	-	428	-	-	428
<b>Totale</b>	<b>730</b>	<b>5.532</b>	<b>(190)</b>	<b>-</b>	<b>6.072</b>

Gli "Altri rischi" pari ad € 2.356 mila, risultano accantonati per contestazioni alla Giochi Preziosi S.p.A. da parte dell'Agenzia delle Dogane di maggiori dazi dovuti all'inclusione dei corrispettivi e dei diritti di licenza, oltre sanzioni ed interessi. In particolare:

- € 1.850 mila accantonati a fronte della contestazione riguardante le importazioni effettuate durante gli anni d'imposta 2006, 2007 e 2008. Accantonamenti effettuati alla ricezione dei relativi avvisi di rettifica tra giugno 2009 e febbraio 2010, e quindi già inclusi nel bilancio di giugno 2011. Avverso tali determinazioni, la Società ha proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, e nel febbraio 2011 è risultata soccombente nel merito. A seguito di tali sentenze, la Giochi Preziosi S.p.A. ha proposto, in data 18 ottobre 2011, due atti di appello davanti alla Commissione Tributaria Regionale di Milano.
- € 506 mila accantonati a fronte di una nuova verifica avente lo stesso oggetto della precedente, ma concernente le annualità 2009, 2010 e 2011. Gli accantonamenti sono stati effettuati in base agli avvisi di rettifica dell'accertamento ricevuti entro il 30 giugno 2012 e relativi alle importazioni da novembre 2008 a dicembre 2009. Avverso gli avvisi di rettifica la Giochi Preziosi S.p.A. procede con la presentazioni dei ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano.

Al 30 giugno 2012 a seguito dell'alienazione di tutti i contratti derivati in essere risulta interamente utilizzato il Fondo rischi su strumenti derivati pari ad € 4.136 mila appostati al 30 giugno 2011.

Come richiesto dall'art. 2427 bis e dall'OIC 3 è riportato nell'Allegato 3 lo schema complessivo degli strumenti derivati in essere con separata indicazione dei valori coperti da fondo.

### C) T.F.R. DI LAVORO SUBORDINATO

**3.585 mila euro**

L'indennità di fine rapporto è stata accantonata in base all'anzianità raggiunta a fine esercizio da ogni singolo dipendente, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti.

La voce in esame, che registra un decremento netto di € 166 mila ha subito la seguente movimentazione:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Utilizzi	Fondi di previdenza complementare	Altri movimenti	30.06.12
T.F.R. Dirigenti	1.076	325	(41)	(274)	-	1.086
T.F.R. Quadri	984	266	(57)	(228)	-	965
T.F.R. Impiegati	1.619	620	(214)	(566)	-	1.459
T.F.R. Operai	72	12	-	(9)	-	75
	<b>3.751</b>	<b>1.223</b>	<b>(312)</b>	<b>(1.077)</b>	<b>-</b>	<b>3.585</b>

A seguito del DLgs 252/2005 e dell'entrata in vigore della disciplina dalla L. 27 dicembre 2006 n. 296 art. 1, (comma 755 e seguenti) il debito per le quote TFR accantonate relativo a dipendenti che hanno effettuato l'opzione per il trasferimento ai fondi pensione complementari viene indicato nella voce D 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale. La colonna "Fondi previdenza complementare" evidenzia il TFR trasferito nel corso dell'esercizio ai fondi di previdenza complementare.

**D) DEBITI 535.404 mila euro**

**3) Debiti verso Soci per finanziamenti 50.556 mila euro**

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Finanziamenti a breve	556	584	(28)
Finanziamenti a lungo	50.000	52.531	(2.531)
<b>Totale</b>	<b>50.556</b>	<b>53.115</b>	<b>(2.559)</b>

I "debiti verso soci per finanziamenti" sono relativi al finanziamento concesso dalla controllante Fingiochi S.p.A. (€ 50 milioni) ed interessi maturati sullo stesso fino al 30 giugno 2012 per € 556 mila.

Tale finanziamento ha durata residua di 6 anni e rimborso a scadenza, con possibilità di rimborsi anticipati senza penali e commissioni ed è subordinato al rimborso del finanziamento in pool ottenuto dalle banche; il debito matura interessi nella misura del 10% annui con liquidazione semestrale e possibilità di capitalizzazione del 100% dell'ammontare degli interessi.

Nel corso dell'esercizio gli interessi capitalizzati nei precedenti periodi (per € 2,5 milioni) e quelli maturati al 20 novembre 2011 (per € 2,6 milioni) ed al 20 maggio 2012 (per € 2,5 milioni) sono stati apportati a patrimonio netto nell'ambito dell'aumento di capitale della Giochi Preziosi S.p.A. del 6 dicembre 2011. Gli interessi maturati alla scadenza del 20 novembre 2012 sono stati contribuiti a patrimonio netto da Fingiochi S.p.A. per € 762 mila per liberare le azioni già sottoscritte ma per cui non è stato ancora effettuato il versamento.

**4) Debiti verso Banche 262.718 mila euro**

I debiti verso banche, sono incrementati di € 4.281 mila e sono così composti:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Finanziamenti a breve	260.792	33.588	227.204
Finanziamenti a lungo	-	217.130	(217.130)
Banche Passive	11	7.073	(7.062)
Interessi	1.915	646	1.269
<b>Totale</b>	<b>262.718</b>	<b>258.437</b>	<b>4.281</b>

La loro movimentazione è la seguente:

Descrizione	30.06.11	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	30.06.12
Finanziamenti	33.588	91	-	227.113	260.792
Finanziamenti	217.130	50.000	(40.017)	(227.113)	-
Banche c/c	7.719	1.269	(7.062)	-	1.926
<b>Totale</b>	<b>258.437</b>	<b>51.360</b>	<b>(47.079)</b>	<b>-</b>	<b>262.718</b>

L'incremento pari ad € 51,3 milioni si riferisce per € 50 milioni al diverso tiraggio della linea revolving al 30 giugno 2012 rispetto all'esercizio precedente.

I decrementi si riferiscono principalmente ai rimborsi di capitale effettuati nel corso dell'esercizio.

Le riclassifiche si riferiscono al passaggio nella quota a breve delle rate rimborsabili nel prossimo esercizio.

Di seguito la suddivisione per scadenze:

Descrizione	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Oltre 5 anni	Totale
Finanziamenti	260.792	-	-	-
Banche Passive, Interessi e Altro	1.926	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>262.718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A seguito dell'operazione di Leveraged Buy-Out e per rimborsare il precedente finanziamento a lungo termine in Giochi Preziosi S.p.A., un nuovo pool di banche con capofila BNP Paribas – Milan Branch (che include anche Barclays Leveraged Finance, Calyon S.A. – Succursale di Milano, Intesa San Paolo S.p.A., Natixis S.A. Milan Branch, Unicredit Corporate Banking S.p.A.) ha erogato un nuovo finanziamento in data 20 maggio 2008 per un importo pari a € 375 milioni di euro. Tale finanziamento è stato erogato in parte a Lauro Ventitré S.p.A. e in parte a Giochi

Preziosi S.p.A. entrambe incorporate nella attuale Giochi Preziosi S.p.A., in seguito alla operazione di fusione del 28 luglio 2008.

A garanzia del finanziamento è stato costituito un pegno sulle azioni Giochi Preziosi S.p.A.; inoltre sono state rilasciate ulteriori garanzie per il dettaglio delle quali si rimanda al paragrafo sui conti d'ordine.

Di seguito la tabella riassuntiva delle condizioni in essere al 30 giugno 2012:

Importi in milioni di €

Tranche	Finalità	Importi	Tasso	Debito al 30.06.12	Rimborso	Disponibilità
A1	Acquisizione Ludica S.p.A.	78,5	Euribor +2,375% +0,50% Pik	38,9	<b>14 rate semestrali</b> scadenza I rata 21.11.08 scadenza XIV rata 21.05.15	Immediata
A2	Rifinanziamento a medio termine	71,5	Euribor +2,375% +0,50% Pik	35,4	<b>14 rate semestrali</b> scadenza I rata 21.11.08 scadenza XIV rata 21.05.15	Immediata
B1	Acquisizione Ludica S.p.A.	65,5	Euribor +2,875% +0,50% Pik	63,2	<b>a scadenza (2 rate)</b> scadenza I rata 21.11.15 scadenza II rata 21.05.16	Immediata
B2	Rifinanziamento a medio termine	59,5	Euribor +2,875% +0,50% Pik	57,5	<b>a scadenza (2 rate)</b> scadenza I rata 21.11.15 scadenza II rata 21.05.16	Immediata
Revolving Facility	Capitale Circolante	80,0	Euribor +2,375% +0,50% Pik	50,0	<b>a scadenza</b> 21.05.15	Revolving
Acquisition /Capex Facility	Sviluppo	20,0	Euribor +2,875% +0,50% Pik	15,8	<b>10 rate semestrali</b> a decorrere dal 30.11.11	Immediata
<b>Totale</b>		<b>375,0</b>		<b>260,8</b>		

In base all'andamento dei risultati conseguiti nell'anno, alla società sono stati applicati spread sui tassi di interesse pari a 2,375% su Tranche A e Revolving e pari a 2,875% su Tranche B e Capex, dal mese di dicembre 2011 maggiorati di una commissione P.I.K pari allo 0,5% su tutte le linee di finanziamento esistenti al 30 giugno 2012.

La "Tranche A" e la "Capex Facility", come da piano di ammortamento, sono state rimborsate per complessivi € 32,3 milioni nel corso dell'esercizio. Nel corso dei mesi di novembre 2011 e maggio 2012 sono stati effettuati inoltre rimborsi anticipati di € 2,6 milioni, ripartiti proporzionalmente tra le Tranche A, B e Capex. Inoltre, il 30 novembre 2012 la società ha rimborsato una rata della Linea di Credito A e della Linea di Credito Acquisition/Capex

Facility per un importo complessivo pari a € 16,9 milioni, come previsto nel Contratto di Finanziamento.

L'erogazione del finanziamento, il suo mantenimento e lo spread applicato ai tassi di interesse, sono soggetti al rispetto di una serie di parametri (*financial covenants*) principalmente legati alla posizione finanziaria netta e alla redditività del gruppo, alla capacità di rimborso del debito finanziario attraverso i flussi di cassa, all'equilibrio fra risultati della gestione operativa e risultati della gestione finanziaria. Tali parametri non sono stati rispettati per i periodi in scadenza rispettivamente al 31 marzo 2012, al 30 giugno 2012 e al 30 settembre 2012. In questi casi il contratto riconosce alle banche la facoltà di richiedere il rimborso anticipato del finanziamento che, per tale motivo, pur ritenendo remota la possibilità che tale circostanza si verifichi, è stato riclassificato a breve termine nel bilancio al 30 giugno 2012.

Consapevole della situazione finanziaria, la società ha prontamente intrapreso da luglio 2012 i colloqui con le banche finalizzati a sanare le anzidette violazioni contrattuali e a rinegoziare le condizioni del finanziamento per renderle coerenti con il piano industriale predisposto con l'assistenza dell'*advisor* Bain e presentato alle banche nell'incontro del 31 luglio 2012.

Inoltre, a causa del mancato rispetto dei parametri è stato necessario richiedere alle banche il rilascio di un *waiver* diretto a ottenere l'utilizzo della linea *revolving*. Il 14 settembre 2012 la banca ha concesso l'utilizzo dell'importo totale della linea pari a € 50 milioni suddivisa nei seguenti importi e scadenze:

Periodo		Importo
Dal	Al	
19/09/12	19/12/12	25.000.000
28/09/12	28/12/12	15.000.000
05/10/12	07/01/13	10.000.000

Gli incontri fra la società e le banche sono proseguiti in settembre e ottobre; nel corso di questi colloqui gli istituti finanziari hanno manifestato la necessità che il piano industriale, i cui obiettivi erano alla base della richiesta di modifica delle previsioni contrattuali, fosse validato da un *advisor* esterno nell'ambito di un processo di *Independent business review*. Tale richiesta, insieme ad un mercato che diventava in sempre maggiore contrazione, ha condotto la Giochi Preziosi S.p.A. a elaborare un nuovo piano industriale per gli anni 2013-2017 che recepisce le osservazioni evidenziate da New Deal Advisors S.p.A. nell'ambito della *Independent business*

*review*. Il piano è stato approvato dal consiglio di amministrazione il 29 novembre 2012 ed è alla base della proposta presentata alle banche il 4 dicembre 2012.

I principali temi contenuti nella proposta presentata alle banche e in corso di rinegoziazione si riferiscono a:

- sanatoria delle violazioni contrattuali verificatesi e di quelle prospettiche in scadenza al 31 dicembre 2012 e al 31 marzo 2013;
- ridefinizione *financial covenants* sulla base del nuovo piano industriale 2013-2017 (*covenants reset*);
- introduzione nel contratto della possibilità di uno scostamento rispetto alle previsioni del piano dei parametri finanziari del 25% fino al 31 dicembre 2013 e del 20% nei trimestri successivi;
- modifica del piano di rimborso di tutte le *tranche* e richiesta di estensione di 2 anni della data di scadenza delle ultime rate con la finalità di allineare i flussi di rimborso e i flussi di cassa attesi in base al piano 2013-2017, senza richiesta di finanza aggiuntiva;
- cessione di alcuni *assets* non rilevanti per l'attività principale del gruppo;
- possibilità di aumento di capitale sociale da parte degli azionisti della società per un importo pari a € 30 milioni incrementabili in determinate circostanze fino a € 50 milioni.

In base alle caratteristiche della proposta presentata alle banche sopra riportate, l'operazione si configura come "rinegoziazione del debito" conformemente a quanto previsto dal principio contabile OIC 6.

Lo scorso 17 dicembre è pervenuta la risposta delle banche alla proposta che la società ha inviato in data 4 dicembre 2012; i principali temi contenuti nel documento di risposta sono i seguenti:

- richiesta di un aumento di capitale a pagamento di € 50 milioni da liberarsi interamente per cassa entro il 31 gennaio 2013, indipendentemente dalla conclusione delle operazioni di dismissione delle società controllate Giocoplast Natale S.p.A. e Como Giochi S.r.l.;
- waiver fee complessivamente pari allo 0,75% dell'ammontare complessivo delle linee disponibili al momento in cui sarà approvata la manovra, da corrispondersi per lo 0,25% all'approvazione della manovra e per il saldo alla firma della documentazione contrattuale rilevante, e quindi non in *tranche* su un periodo di circa ventiquattro mesi, come richiesto dalla società;



- con riferimento alle operazioni della divisione King Jouet, è previsto che la richiesta di estensione della scadenza delle linee revolving di due annualità (da luglio 2014 a luglio 2016), debba esser accolta dalle banche del Club Deal entro e non oltre il 30 giugno 2013;
- concessa autorizzazione per l'operazione di dismissione delle società controllate Giocoplast Natale S.p.A. e Como Giochi S.r.l., a condizione che il corrispettivo non sia complessivamente inferiore a Euro 19 milioni;

Sono inoltre previste ulteriori condizioni quali (i) l'attestazione del piano industriale da parte di un esperto indipendente ex. art. 67 della legge fallimentare e (ii) la predisposizione con cadenza mensile e per 24 mesi di un liquidity forecast.

La risposta delle banche rappresenta un segnale di avanzamento delle trattative in corso, pertanto, pur non avendo ancora raggiunto un accordo si confida nell'esito positivo delle trattative stesse.

Dopo attenta valutazione delle esigenze operative e finanziarie individuate coerentemente al piano industriale, in data 11 dicembre 2012 è stata inviata alle banche una nuova richiesta di *waiver* per prorogare le scadenze della linea *revolving*.

Non avendo ricevuto risposta dagli istituti bancari alla data di redazione del presente documento e essendo confermata la necessità di utilizzare la linea *revolving* come previsto nel *waiver*, la società non procederà al pagamento delle tranche della *revolving* in scadenza rispettivamente il 19 e 28 dicembre 2012 e 7 gennaio 2013 e già alla prima scadenza si verificherà il *payment default* relativo esclusivamente alla linea *revolving*. Contestualmente la società invierà alle banche una richiesta di *stand-still*, con l'obiettivo di richiedere il congelamento di qualsiasi conseguente decisione o rimedio di loro competenza limitatamente al periodo necessario per la definizione delle trattative sulla manovra finanziaria.

Gli Amministratori, alla luce dell'andamento delle negoziazioni in corso con gli istituti bancari, testimoniate anche dalla risposta ricevuta dalla Società il 17 dicembre scorso, ritengono che il Gruppo sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni nel futuro prevedibile, che si trovi quindi nella situazione di poter continuare ad operare in normali condizioni di funzionamento e, pertanto, il bilancio al 30 giugno 2012 è stato redatto in un'ottica di continuità aziendale.

La rinegoziazione del finanziamento potrà generare dei costi che non sono quantificabili alla data di redazione del presente documento in base alle informazioni disponibili.

**5) Debiti verso Altri Finanziatori** **201 mila euro**

La voce in oggetto, pari ad € 201 mila, registra un decremento di € 201 mila rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Debiti finanziari verso fornitori a breve	201	402	(201)
<b>Totale</b>	<b>201</b>	<b>402</b>	<b>(201)</b>

I debiti finanziari verso fornitori rappresentano un debito contratto per la fornitura pluriennale di licenze software.

Non sono in essere debiti verso società di factoring in quanto gli anticipi erogati sono stati ottenuti mediante clausola pro-soluto.

**7) Debiti verso fornitori** **73.195 mila euro**

Complessivamente pari ad € 73.195 mila e decrementati di € 11.556 mila, sono dettagliati nella seguente tabella:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Fornitori Italia	31.096	37.202	(6.106)
Fatture da ricevere	36.930	40.951	(4.021)
Fornitori Estero	5.668	7.034	(1.366)
Note credito da ricevere	(499)	(436)	(63)
<b>Totale</b>	<b>73.195</b>	<b>84.751</b>	<b>(11.556)</b>

Il decremento rispetto al 30 giugno 2011 risulta essere coerente con la riduzione degli approvvigionamenti al 30 giugno 2012.

Non esistono significative concentrazioni di debiti verso uno o pochi fornitori e tutti i debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

**9) Debiti verso imprese controllate** **135.697 mila euro**

Rispetto a € 91.770 mila dell'esercizio precedente, la voce si è incrementata di € 43.928 mila ed è pari a € 135.697 mila; sono così suddivisi e dettagliati in base alla loro natura:

- debiti di natura finanziaria pari ad € 59.076 mila (€ 47.091 mila al 30 giugno 2011);
- debiti di natura commerciale pari ad € 72.934 mila (€ 43.272 mila al 30 giugno 2011);
- debiti per consolidato fiscale pari ad € 3.687 mila (€ 1.407 mila al 30 giugno 2011).

<b>Debiti Finanziari</b>	<b>30.06.12</b>	<b>30.06.11</b>	<b>Variazioni</b>
Giochi Preziosi France S.a.	42.784	26.075	16.709
Giocoplast Natale S.p.A.	7.216	6.709	507
Flair Leisure Products Plc.	3.719	-	3.719
WKI S.r.l.	1.828	1.239	589
Como Giochi S.r.l.	1.031	2.154	(1.123)
Carolina Toys Srl	803	-	803
GIT S.r.l.	603	312	291
Joys S.r.l.	574	10	564
Giochi S.r.l.	501	-	501
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	17	10.581	(10.564)
Holding dei Giochi S.p.A.	-	11	(11)
<b>Totale</b>	<b>59.076</b>	<b>47.091</b>	<b>11.985</b>

Nel corso dell'esercizio è continuato il rapporto di cash pooling con Giochi Preziosi France S.a., aperto lo scorso esercizio, al fine di ottimizzare i flussi di liquidità a livello di gruppo; il debito di € 42,8 milioni rappresenta il saldo attivo trasferito dalla controllata nel rapporto.

Nel corso del periodo sono stati aperti finanziamenti temporanei con Flair Leisure Products Plc., Giochi S.r.l. e con Carolina Toys S.r.l.; il debito per complessivi € 5,0 milioni rappresenta il saldo attivo trasferito dalle controllate.

Il debito verso Giochi Preziosi Lussemburgo S.A. decrementato per € 10,6 milioni è riconducibile al finanziamento ottenuto nel corso dell'esercizio precedente dalla controllata, al fine di una migliore gestione della liquidità del Gruppo. Il finanziamento era fruttifero ad un tasso pari ad EURIBOR + 1% ed è stato totalmente rimborsato; la quota che residua al 30 giugno 2012 è relativa a fatture da ricevere per gli interessi.

Gli altri debiti finanziari sono originati dalla procedura cash pooling di gruppo; il rapporto è fruttifero e remunerato allo stesso tasso della linea revolving del finanziamento in pool (EURIBOR + 2,375% + 0,5 PIK).

Debiti Commerciali	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Giochi Preziosi H.K. Ltd.	64.478	38.166	26.312
Preziosi Toys S.r.l.	3.565	578	2.987
Holding dei Giochi S.p.A.	2.155	483	1.672
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	1.137	1.829	(692)
Giochi Preziosi Germany GmbH	476	357	119
Preziosi Food S.r.l.	381	640	(259)
Giochi Preziosi U.S.A Ltd.	329	-	329
Giochi Preziosi Espana S.l.	287	836	(549)
Giocoplast Natale S.p.A.	45	-	45
Joys S.r.l.	25	59	(34)
W.K.I. S.r.l.	21	20	1
Como Giochi S.r.l.	12	-	12
Grani & Partners S.p.A.	5	7	(2)
Carolina Toys S.r.l.	5	5	-
Etruria Giochi S.r.l.	4	14	(10)
Giochi S.r.l.	3	1	2
Gueydon S.a.s. (King Jouet Group)	3	-	3
GIT S.r.l.	3	-	3
Giochi Preziosi Hellas S.A.	-	273	(273)
Flair Leisure Products Plc	-	4	(4)
<b>Totale</b>	<b>72.934</b>	<b>43.272</b>	<b>29.661</b>

I debiti commerciali sono generati prevalentemente da vendite di prodotti a condizioni di mercato e royalties addebitate dalle società controllate. L'incremento di € 26,3 milioni del debito verso Giochi Preziosi H.K. Ltd. è legato ad una diversa tempistica di pagamenti operata alla controllata.

Debiti per consolidato fiscale	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Easy Shoes & Wear S.p.A.	1.258	262	996
Holding dei Giochi S.p.A.	1.229	549	680
Como Giochi S.r.l.	139	-	139
W.K.I. S.r.l.	59	-	59
Carolina Toys S.r.l.	25	-	25
Preziosi Toys S.r.l.	977	566	411
Giocoplast Natale S.p.A.	-	30	(30)
<b>Totale</b>	<b>3.687</b>	<b>1.407</b>	<b>2.280</b>

Il debito rappresenta le remunerazioni per perdite fiscali ed i crediti netti IRES trasferiti dalle società controllate a Giochi Preziosi S.p.A. grazie all'adesione al consolidato fiscale nazionale.

**10) Debiti verso imprese collegate** **371 mila euro**

I debiti verso le società collegate, esclusivamente di natura commerciale, pari ad € 371 mila sono così composti:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Winter S.r.l.	371	403	(32)
<b>Totale</b>	<b>371</b>	<b>403</b>	<b>(32)</b>

**12) Debiti tributari** **5.802 mila euro**

I debiti tributari registrano un decremento di € 4.011 mila e sono così costituiti:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
IVA	4.952	8.901	(3.949)
Ritenute dipendenti e lavoratori autonomi	850	912	(62)
<b>Totale</b>	<b>5.802</b>	<b>9.813</b>	<b>(4.011)</b>

Al 30 giugno 2012 la società risulta sia a credito IRES, sia a credito IRAP.

Per IRES ed IRAP l'ultimo periodo d'imposta fiscalmente chiuso è quello al 30.06.2006, per IVA e sostituti d'imposta è l'anno 2006.

**13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale** **1.580 mila euro**

I debiti verso istituti previdenziali, per € 1.580 mila, sono incrementati di € 132 mila e sono così costituiti:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
INPS e INAIL	860	828	32
Debito per trasferimento TFR	452	375	77
Fondi di previdenza integrativa	132	115	17
Enasarco	112	97	15
Altri	24	33	(9)
<b>Totale</b>	<b>1.580</b>	<b>1.448</b>	<b>132</b>

La voce "Debito per trasferimento TFR" rappresenta la quota di TFR trasferita a fondi pensione complementari ed al fondo di Tesoreria INPS a seguito dalla nuova normativa disciplinata dal DLgs 252/2005. Tale posta è sotto dettagliata:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Fondo di Tesoreria INPS	303	232	71
Fondo Fonte	79	82	(3)
Fondo Mario Negri	62	53	9
Fondi aperti	8	8	-
<b>Totale</b>	<b>452</b>	<b>375</b>	<b>77</b>

**14) Altri debiti** **5.284 mila euro**

La voce "Altri debiti" registra un decremento di € 2.548 mila ed è composta da:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Debiti verso il personale per 13 <sup>a</sup> mensilità e ferie	3.169	3.470	(301)
Debiti royalties	1.609	3.309	(1.700)
Debiti amministratori e sindaci	203	165	38
Debiti verso il personale per retribuzioni e premi	95	595	(500)
Debiti verso altre società del gruppo	7	7	-
Altri debiti	201	286	(85)
<b>Totale</b>	<b>5.284</b>	<b>7.832</b>	<b>(2.548)</b>

La voce "Debiti royalties", pari a € 1,6 milioni, rappresenta debiti verso fornitori per royalties maturate alla data di bilancio ma non ancora liquidate.

La voce "Debiti verso il personale per retribuzioni e premi" include le quote di retribuzione, come straordinari e premi, di competenza che verranno liquidate nell'esercizio successivo; il decremento, è connesso al pagamento di bonus straordinari di precedenti esercizi.

I debiti includono i seguenti saldi in valuta estera che sono stati adeguati al cambio puntuale di fine esercizio con la rilevazione a conto economico di un utile od una perdita su cambi.

Valuta	Importi in migliaia
Dollari Usa (USD)	82.144
Sterline Inglesi (GBP)	38

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

**8.438 mila euro**

I ratei e risconti passivi registrano un incremento rispetto al 30 giugno 2011 di € 754 mila e sono così costituiti:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
<i>Ratei passivi:</i>			
Ratei premi a clienti	3.358	2.236	1.122
Rateo conguaglio premi assicurativi	134	39	95
Altri ratei passivi	38	49	(11)
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>3.530</b>	<b>2.324</b>	<b>1.206</b>
<i>Risconti passivi:</i>			
Risconti su royalties attive	4.011	4.361	(350)
Risconti cessione diritti cartone Gormiti	851	945	(94)
Altri risconti passivi	46	54	(8)
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>4.908</b>	<b>5.360</b>	<b>(452)</b>
<b>Totale</b>	<b>8.438</b>	<b>7.684</b>	<b>754</b>

I “ratei premi a clienti” si riferiscono allo stanziamento dei premi di competenza dell’esercizio, non ancora liquidati; il decremento rispetto al 30 giugno 2011 è riconducibile ad una liquidazione in tempi più veloci nel corso dell’esercizio delle competenze maturate.

I “risconti su royalties attive” rappresentano le quote di minimi garantiti già fatturati ma di competenza degli esercizi successivi.

I “risconti sulla cessione diritti del cartone Gormiti”, sono appostati per correlare il riconoscimento dei ricavi ottenuti dalla cessione a R.T.I. S.p.A. dei diritti di trasmissione televisiva alla durata del contratto.

Non vi sono ratei e risconti con scadenza superiore ai 5 anni.

## CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono di seguito dettagliati:

Descrizione	30.06.12	30.06.11	Variazioni
Fideiussioni e garanzie	39.386	47.531	(8.145)
Cessione di crediti in garanzia	3.099	5.999	(2.900)
Azioni in pegno	4.102	3.976	126
Depositari altri beni di terzi presso l'azienda	2.497	1.030	1.467
Altri	9.436	3.300	6.136
<b>Totale</b>	<b>58.520</b>	<b>61.836</b>	<b>(3.316)</b>

La voce "Fideiussioni e garanzie", pari ad € 39.386 mila è principalmente composta:

- € 25.200 mila a garanzia di fidi e linee di credito a favore della controllata Giochi Preziosi H.K. Ltd., ridotte rispetto allo scorso esercizio per la chiusura di alcune linee di credito temporanee;
- € 2.300 mila a favore delle Dogane di Piacenza e Milano 2 per l'utilizzo dei depositi IVA;
- € 1.800 mila per patronage fideiussorio prestato a Banca Intesa S.p.A. a favore di Holding dei Giochi S.p.A.;
- € 1.550 mila a garanzia delle linee di credito concesse da Bayerische Hypovereinsbank AG alla controllata Giochi Preziosi Germany GmbH;
- € 1.541 mila a favore di Morgan Stanley SGR S.p.A. a garanzia delle locazioni degli immobili oggetto di spin-off immobiliare;
- € 1.000 mila a garanzia delle linee di credito concesse da Monte dei Paschi di Siena S.p.A. alla controllata Holding dei Giochi S.p.A.
- € 993 mila a favore dell'Agenzia delle Dogane a seguito del contenzioso in essere sui dazi di importazione;
- € 720 mila a garanzia delle compensazioni di crediti IVA relativi all'anno 2009;
- € 855 mila a favore di Deko Immobilien Inv. a garanzia del contratto di affitto del polo logistico di Castel San Giovanni (PC);
- € 772 mila a garanzia di linee di credito della controllata Giochi Preziosi Egitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.
- € 500 mila a garanzia delle linee di credito concesse da Unicredit Corporate Banking S.p.A. alla controllata Mitica Food S.r.l.;



- € 316 mila a garanzia dei ricorsi in commissione tributaria presentati avverso gli accertamenti della Dogana di Milano 2;
- € 200 mila a garanzia di fidi della controllata W.k.i. S.r.l.;
- € 200 mila a garanzia di concorsi a premio.

Le voci "Crediti verso controllate ceduti in garanzia" e "Pegni su azioni" sono correlate al finanziamento in pool ottenuto nel mese Maggio 2008. In dettaglio si riferiscono a:

- Pegno sul 100% del valore nominale delle azioni Holding dei Giochi S.p.A. per € 2,5 milioni;
- Pegno sul 51% del valore nominale delle azioni Giochi Preziosi France S.a.s per € 51 mila;
- Pegno sul 60% del valore nominale delle azioni Grani & Partners S.p.A. per € 300 mila;
- Pegno sul 100% del valore nominale delle azioni di Flair Leisure products Plc per £ 330 mila (€ 410 mila);
- Pegno sul 100% del valore nominale delle azioni di Giochi Preziosi Usa Inc per \$ 104 mila (€ 83 mila);
- Pegno sul 51% del valore nominale delle azioni di Giochi Preziosi Espana S.l. per € 153 mila;
- Pegno sul 51% del valore nominale delle azioni di Shangai Kaleeto Industrial Co. Ltd per RMB 4.845 mila (€ 606 mila);
- Cessione in garanzia dei finanziamenti verso la società controllata Grani & Partners S.p.A. per € 3.099 mila.

La Giochi Preziosi S.p.A. ha prestato le seguenti ulteriori garanzie:

- Cessione in garanzia di tutti i saldi di conto corrente e dei crediti di cash pooling del gruppo;
- Pegno sui marchi "Giochi Preziosi", "Gig", "Giocheria" e "Gormiti";
- Pegno su eventuali crediti derivanti da rimborsi assicurativi;
- Privilegio speciale su immobilizzazioni materiali ubicate sul territorio italiano;
- Privilegio speciale sulle rimanenze di magazzino;
- Pegno su eventuali conti vincolati, laddove nascessero per obblighi di rimborso anticipato.

Inoltre si segnala che a livello di Gruppo Giochi Preziosi sono state concesse le seguenti ulteriori garanzie:

- Pegno sul 100% del valore nominale delle azioni della Giochi Preziosi H.K. Ltd detenute dalla controllata Giochi Preziosi Lussemburgo S.a.;

- Pegno sul 60% del valore nominale delle azioni Mitica Food S.r.l. detenute dalla controllata Grani & Partners S.p.A.;
- Pegno sul 60% del valore nominale delle azioni Preziosi Food S.r.l. detenute dalla controllata Grani & Partners S.p.A.;
- Pegno sul marchio "Toys Center" detenuto dalla controllata Holding dei Giochi S.p.A.;
- Privilegio speciale sugli assets della Giochi Preziosi H.K. Ltd..

Le merci di terzi in deposito sono di proprietà di clienti e depositate presso il nostro magazzino in Castel San Giovanni (PC).

La voce "Altri" pari a € 9,4 milioni al 30 giugno 2012, comprende le garanzie prestate alla controllata Giochi Preziosi H.K. Ltd. a conferma degli impegni di acquisto assunti dalle controllate Giochi Preziosi USA Inc., Giochi Preziosi Hellas S.A. e Giochi Preziosi Eđitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.. L'importo relativo al 30 giugno 2011 si è azzerato in seguito alla chiusura delle garanzie di € 1,8 milioni prestata ad un fornitore israeliano a conferma degli impegni di acquisto assunti dalla controllata Preziosi Toys S.r.l. e della chiusura della garanzia di € 1,5 milioni prestata ad un fornitore francese a garanzia degli acquisti effettuati dalla collegata Distritoys S.a. (Gruppo King Jouet).

## CONTO ECONOMICO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del comma 1 dell'art. 2428, nell'ambito della Relazione sulla Gestione. I dati del corrente esercizio si riferiscono al periodo dal 1.07.2011 al 30.06.2012. Viene presentata comparazione con i dati del precedente esercizio che si riferiscono al periodo 01.07.2010 – 30.06.2011.

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE** **257.255 mila euro**

**A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni** **246.421 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Vendite prodotti finiti e corrispettivi punti vendita	258.657	329.552	(70.895)
Proventi per Royalties	11.019	15.775	(4.756)
Ricavi accessori vendita	920	1.474	(554)
Premi a clienti	(9.918)	(10.767)	849
Resi, accrediti, sconti	(14.257)	(16.030)	1.773
<b>Totale</b>	<b>246.421</b>	<b>320.004</b>	<b>(73.583)</b>

Di seguito la suddivisione per linea di business:

Importi in milioni			
Divisione	2012	2011	Variazione
Toys Italia	212,9	271,9	(59,0)
Auguri Preziosi	17,6	20,5	(2,9)
Giordani	4,9	11,9	(7,0)
Proventi per Royalties	11,0	15,8	(4,8)
<b>Totale</b>	<b>246,4</b>	<b>320,0</b>	<b>(73,7)</b>

I ricavi dell'area Toys Italia si decrementano del 21,7%; nonostante la perdita di alcune quote di mercato Giochi Preziosi resta leader assoluto a livello nazionale con una market share di quasi il 19,7%. Dopo due anni di crescita l'area di business sconta una contrazione delle vendite: in particolare all'interno del portafoglio prodotti si è determinata, come in parte previsto, una temporanea riduzione di *characters* importanti conseguente la progressiva sostituzione dei personaggi di grandissimo successo degli esercizi precedenti.

A seguito della contrazione del business di Giordani (-58,8%) si sono intraprese azioni per la trasformazione del marchio in una linea di prodotto di esclusiva distribuzione della rete retail del Gruppo Toys Center.

Di seguito la suddivisione dei "Proventi per Royalties" fra sub licenze e marchi propri e la ripartizione tra proventi infragruppo e verso terzi soggetti:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Proventi per Royalties sub licenze	7.367	8.529	(1.162)
Proventi per Royalties marchi propri	3.652	7.246	(3.594)
<b>Totale</b>	<b>11.019</b>	<b>15.775</b>	<b>(4.756)</b>

Descrizione	2012	2011	Variazione
Proventi per Royalties Intercompany	8.521	12.208	(3.687)
Proventi per Royalties Terzi	2.498	3.567	(1.069)
<b>Totale</b>	<b>11.019</b>	<b>15.775</b>	<b>(4.756)</b>

Il fatturato della società è per il 97% riconducibile a vendite effettuate sul territorio nazionale; di seguito si riportano le tabelle con la suddivisione per area geografica:

Importi in milioni

Area Geografica	2012	2011	Variazione
Italia	239,8	309,4	(69,6)
Europa - UE a 27 stati membri	4,5	8,2	(3,7)
Europa - Extra UE	0,7	1,2	(0,5)
America	0,1	0,1	-
Asia	1,3	1,1	0,2
<b>Totale</b>	<b>246,4</b>	<b>320,0</b>	<b>(73,6)</b>

**A.5) Altri ricavi e proventi**

**10.834 mila euro**

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Riaddebiti spese a società del gruppo	6.685	8.184	(1.499)
Contributi di affiliazione e da fornitori e clienti	1.365	1.757	(392)
Affitti attivi	1.317	1.391	(74)
Rilasci di fondi rischi	138	17	121
Altri proventi	1.329	956	373
<b>Totale</b>	<b>10.834</b>	<b>12.305</b>	<b>(1.471)</b>

I "Riaddebiti spese infragruppo" includono ricavi derivanti dalla ripartizione di spese di pubblicità, assicurazioni, personale, servizi e consulenze sostenute da Giochi Preziosi S.p.A. nello svolgimento della funzione di coordinamento di Gruppo; il decremento rispetto all'esercizio precedente è correlato in particolare agli addebiti per spazi pubblicitari alle controllate Preziosi Toys S.r.l. e Grani & Partners S.p.A. effettuati in misura maggiore nel corso del precedente esercizio.

La voce "Affitti attivi", sostanzialmente in linea con lo scorso esercizio, comprende i proventi derivanti dalla sublocazione a Bertola Servizi Logistici S.p.A. ed alle controllate Holding dei Giochi S.p.A. e Preziosi Toys S.r.l., di una parte dell'immobile adibito a magazzino sito in Castel San Giovanni (PC), e dai canoni d'affitto relativi ai locali dell'immobile di Cogliate occupati dalle controllate Holding dei Giochi S.p.A., Easy Shoes & Wear S.p.A. e Preziosi Toys S.r.l..

I contributi di affiliazione includono € 522 mila (€ 537 mila al 30 giugno 2011) versati dalle reti in franchising Giocheria ed Amico Giò. Il decremento rispetto al 30 giugno 2011 è riconducibile principalmente alla riduzione di contributi promozionali e di marketing da parte di clienti per € 400 mila.

Il "Rilascio di fondi rischi" è riconducibile alla ridefinizione delle indennità meritocratiche della rete agenti.

Gli "Altri Proventi" includono € 781 mila relativi a rilasci di premi e contributi accantonati per competenza che non sono stati liquidati ai clienti per mancato raggiungimento, nel corso dell'esercizio, dei target previsti contrattualmente.

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE 344.482 mila euro**

**B.6) Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci 114.753 mila euro**

La voce è così dettagliata:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Acquisti di materie prime e merci	113.677	144.255	(30.578)
Acquisti per il marketing	298	205	93
Altre spese per acquisti	144	105	39
Altri acquisti	634	648	(14)
<b>Totale</b>	<b>114.753</b>	<b>145.213</b>	<b>(30.460)</b>

Gli acquisti di merce da paesi esteri sono effettuati principalmente attraverso la controllata Giochi Preziosi HK Ltd. (€ 95 milioni, € 121 milioni nel 2011). La riduzione del volume degli acquisti rispetto all'esercizio precedente rispecchia la riduzione dei ricavi di vendita.

Gli "Altri acquisti" sono riferiti a materiali di consumo, cancelleria ed altri beni non destinati alla vendita diretta.

**B.7) Costi per servizi 104.500 mila euro**

La voce in esame è così composta:

Costi per servizi	2012	2011	Variazione
Servizi su acquisti	11.322	15.318	(3.996)
Pubblicità e Marketing	25.485	29.148	(3.663)
Royalties passive	13.939	18.239	(4.300)
Spese di vendita	38.354	44.471	(6.117)
Altri servizi	15.400	16.646	(1.246)
<b>Totale</b>	<b>104.500</b>	<b>123.822</b>	<b>(19.322)</b>

Nelle tabelle successive sono presentati ulteriori informazioni per ogni singola voce:

*Costi per servizi su acquisti* *11.322 mila euro*

Servizi per gli acquisti	2012	2011	Variazione
Oneri accessori sugli acquisti	9.185	12.693	(3.508)
Altri servizi per acquisti di prodotti	1.215	1.492	(277)
Lavorazioni	922	1.133	(211)
<b>Totale</b>	<b>11.322</b>	<b>15.318</b>	<b>(3.996)</b>

La voce "Oneri accessori sugli acquisti" include tutti i costi sostenuti per il trasporto e lo sdoganamento delle merci acquistate prevalentemente da paesi del Far East; il decremento di € 3,5 milioni risulta essere proporzionale al decremento registrato negli acquisti di merce dell'esercizio.

La voce "Altri servizi per acquisti di prodotti" decrementata di €277 mila rispetto al 30 giugno 2011, include principalmente:

- spese per la realizzazione grafica e di packaging pari ad € 476 mila (€ 554 mila al 30 giugno 2011);
- consulenze tecniche per realizzo prodotti pari a € 453 mila (€ 445 mila al 30 giugno 2011);
- verifiche di conformità e test di qualità per € 141 mila (€ 245 mila al 30 giugno 2011);
- contributi per riciclaggio e smaltimento prodotti per € 118 mila (€ 240 mila al 30 giugno 2011).

*Costi di pubblicità & marketing* *25.485 mila euro*

Costi di pubblicità & marketing	2012	2011	Variazione
Pubblicità diretta	22.452	25.474	(3.022)
Produzione pubblicitaria	2.071	2.544	(473)
Marketing ed altre spese pubblicitarie	962	1.130	(168)
<b>Totale</b>	<b>25.485</b>	<b>29.148</b>	<b>(3.663)</b>

Le voci in oggetto includono i costi sostenuti per la promozione dei prodotti attraverso i mezzi di comunicazione, in particolare all'utilizzo dei canali pubblicitari televisivi e di testimonials al fine di promuovere i prodotti, garantire una maggiore penetrazione di mercato e supportare il lancio di nuovi articoli.

Il decremento in valore assoluto, ma non in termini percentuali di incidenza sul fatturato (dal 8,0% al 30 giugno 2011 al 9,1% al 30 giugno 2012), nella voce "Pubblicità diretta" per € 3,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente riflette come questo sia un elemento strategico per la promozione dei prodotti aziendali e conseguentemente presenta una minore elasticità alla riduzione dei ricavi.

**Costi per Royalties** **13.939 mila euro**

Costi di Royalties	2012	2011	Variazione
Royalties su vendite	12.972	16.616	(3.644)
Royalties su acquisti	967	1.623	(656)
<b>Totale</b>	<b>13.939</b>	<b>18.239</b>	<b>(4.300)</b>

La voce registra un decremento in valore assoluto di € 4,3 milioni portando l'incidenza percentuale sui ricavi da 5,7% a 5,6%. Il lieve decremento percentuale è riconducibile alla riduzione del volume delle royalties pagate direttamente sugli acquisti.

**Spese di vendita** **38.354 mila euro**

Spese di vendita	2012	2011	Variazione
Contributi a clienti	19.087	20.445	(1.358)
Trasporti su vendite	8.795	10.846	(2.051)
Provvigioni	5.349	7.204	(1.855)
Logistica e magazzinaggio	3.844	4.504	(660)
Altre spese di vendita	1.279	1.472	(193)
<b>Totale</b>	<b>38.354</b>	<b>44.471</b>	<b>(6.117)</b>

I "Contributi a clienti" si riferiscono principalmente a somme versate ai clienti per la promozione dei nostri prodotti presso i punti vendita e per specifiche azioni di marketing attuate congiuntamente. L'incidenza dei contributi sui ricavi netti è pari al 7,7% e si incrementa rispetto all'esercizio precedente (dato al 30 giugno 2011 pari al 6,4%) come conseguenza delle strategie attuate per sostenere le vendite durante questa fase di contrazione dei mercati.



Le voci "Trasporti su Vendite" e "Logistica e magazzinaggio" si decrementano rispetto all'esercizio precedente in valore assoluto, a fronte dei minori ricavi di vendita, ma si incrementano in percentuale da 4,8% a 5,1% a seguito dell'aumento dei costi unitari sui volumi movimentati.

La voce "Provvigioni" si decrementa di € 1,9 milioni seguendo proporzionalmente le vendite con una incidenza pari al 2,2%.

Le "Altre spese di vendita" includono principalmente i costi sostenuti per l'organizzazione di canvass, eventi di vendita e public relations per € 701 mila (2011: € 1.035 mila) e dimostrazioni presso i clienti per € 324 mila (2011: € 198 mila).

**Costi per altri servizi** **15.400 mila euro**

Costi per altri servizi	2012	2011	Variazione
Consulenze commerciali, tecniche e spese revisione	3.320	2.645	675
Emolumenti societari	2.541	2.697	(156)
Assicurazioni	1.412	1.449	(37)
Spese sistemi informativi	1.282	1.306	(24)
Spese di ricerca e sviluppo	1.137	1.245	(108)
Commissioni bancarie e factoring	981	1.002	(21)
Spese viaggi e rappresentanza	872	1.633	(761)
Utenze	834	956	(122)
Costi gestione automezzi	752	720	32
Servizi per il personale (mensa, ricerca personale)	637	778	(141)
Spese legali e notarili	556	650	(94)
Servizi per uffici	389	416	(27)
Servizi postali e corrieri	376	766	(390)
Manutenzioni	215	250	(35)
Altri costi	96	133	(37)
<b>Totale</b>	<b>15.400</b>	<b>16.646</b>	<b>(1.246)</b>

Le politiche di riduzione e di contenimento dei costi poste in atto dal management della società hanno iniziato a dispiegare i propri effetti con un decremento del 7,5% rispetto al 30 giugno 2011 nella voce "Altri servizi".

Le "Consulenze commerciali, tecniche e spese di revisione" e le "Spese legali e notarili" registrano, in aggregato, un incremento di € 0,6 milioni a fronte della maggiore necessità di consulenze tecniche nell'esercizio.

In forte decremento la voce "spese viaggi e rappresentanza" passata da € 1.633 mila al 30 giugno 2011 a € 872 mila al 30 giugno 2012, risultato del miglior sfruttamento dei mezzi telematici e i sistemi già in uso da parte della società al fine di ridurre le trasferte di personale in particolare all'estero.

Sostanzialmente in linea le spese per "Assicurazioni" e "Sistemi Informativi" che sono legate in particolare alla funzione di coordinamento svolta da Giochi Preziosi S.p.A. per le società controllate; tali importi sono addebitati pro-quota alle società beneficiarie.

Le "Spese di ricerca e sviluppo" includono i costi di progettisti, inventori e consulenze volte alla creazione, innovazione e sviluppo dei prodotti della società.

**B.8) Costi per Godimento beni di terzi** **6.539 mila euro**

La voce in esame ammonta ad € 6.539 mila ed è così composta:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Affitti passivi e spese condominiali	5.596	6.041	(445)
Noleggio autovetture	519	518	1
Canoni locazione macchine elettroniche	-	18	(18)
Altri	424	385	39
<b>Totale</b>	<b>6.539</b>	<b>6.962</b>	<b>(423)</b>

Gli affitti passivi includono principalmente le spese per la sede operativa di Cogliate (MB) e per l'affitto del magazzino che funge da polo logistico in Castel San Giovanni (PC). Il decremento della voce relativa agli "Affitti passivi e spese condominiali" di € 0,4 milioni è riconducibile ai minori costi sostenuti per l'affitto di spazi destinati a magazzino per € 0,2 milioni e a minori oneri di locazione per le sedi di Firenze e Verona per € 0,2 milioni a seguito alla chiusura delle stesse.

**B.9) Costi per il Personale** **21.623 mila euro**

Pari ad € 21.623 mila, così dettagliati:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Salari e stipendi	15.248	16.367	(1.119)
Contributi previdenziali	5.128	5.222	(94)
Accantonamento TFR	1.223	1.211	12
Altri costi	24	25	(1)
<b>Totale</b>	<b>21.623</b>	<b>22.825</b>	<b>(1.202)</b>

Al 30 giugno 2012 il numero dei dipendenti è pari a 336 unità ed ha subito la seguente movimentazione:

Qualifica	Nr. Dip. 30.06.11	Trasferimenti per fusione	Assunzioni	Dimissioni	Passaggi categoria	Totale 30.06.12	Numero medio
Dirigenti	31	-	4	(2)	-	33	32
Quadri	57	-	2	(5)	-	54	56
Impiegati	281	-	10	(46)	-	245	263
Operai	4	-	-	-	-	4	4
<b>Totale</b>	<b>373</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>355</b>

La riduzione del numero dei dipendenti è conseguente alle chiusure delle sedi operative di Verona e Firenze.

Il decremento del costo del personale è direttamente correlato alla riduzione del numero di dipendenti, seppur mitigato dagli incrementi contrattuali e retributivi intervenuti nel periodo.

**B.10 Ammortamenti e svalutazioni** **88.465 mila euro**

Ammortamenti e svalutazioni	2012	2011	Variazione
a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	34.305	35.286	(981)
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	556	478	78
c) Svalutazione delle immobilizzazioni	50.000	-	50.000
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	3.604	1.999	1.605
<b>Totale</b>	<b>88.465</b>	<b>37.763</b>	<b>50.702</b>

Nelle tabelle successive sono presentati ulteriori informazioni per ogni singola voce:

**a) Ammortamenti immobilizzazioni immateriali** **34.305 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Costi d'impianto e d'ampliamento	35	37	(2)
Diritti di brevetto e utilizzazione opere d'ingegno	3.014	3.773	(759)
Concessioni, licenze, marchi	161	160	1
Avviamento	29.588	29.588	-
Altre Immobilizzazioni Immateriali	1.507	1.728	(221)
<b>Totale</b>	<b>34.305</b>	<b>35.286</b>	<b>(981)</b>

L'ammortamento dell'Avviamento per € 20,2 milioni è originato dall'operazione di fusione del 28 Luglio 2008; i residui € 9,4 milioni sono relativi all'avviamento generato dalla precedente operazione di Leveraged buy-out effettuata il 30 giugno 2006. Entrambi gli avviamenti sono ammortizzati in 20 anni.

Il decremento nella voce "Diritti di brevetto e utilizzazione opere d'ingegno" è principalmente riconducibile alla conclusione dell'ammortamento della prima serie televisiva "Gormiti".

**b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali** **556 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Terreni e Fabbricati	3	2	1
Impianti e Macchinari	4	6	(2)
Attrezzature Industriali e Commerciali	114	86	28
Altri beni	435	384	51
<b>Totale</b>	<b>556</b>	<b>478</b>	<b>78</b>

Gli incrementi degli ammortamenti sono principalmente riconducibili agli acquisti di stampi inseriti nella categoria "Attrezzature Industriali e Commerciali" e di attrezzature per ufficio inserite nella categoria "Altri beni".

**e) Svalutazione delle immobilizzazioni** **50.000 mila euro**

La voce in esame include € 50 milioni relativi alla svalutazione dell'avviamento. Per maggiori dettagli si rinvia alla movimentazione riportata nel paragrafo relativo alle "Immobilizzazioni Immateriali".

**d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante** **3.604 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Accantonamento svalutazione crediti verso clienti	3.309	1.910	1.399
Accantonamento svalutazione altri crediti	291	88	203
Accantonamento per interessi di mora	4	1	3
<b>Totale</b>	<b>3.604</b>	<b>1.999</b>	<b>1.605</b>

Tali importi sono stati appostati a conto economico a seguito di analisi specifica svolta sulle singole posizioni di credito per far fronte al rischio di potenziale insolvenza del debitore.

**B.11) Variazione delle rimanenze di merci** **6.395 mila euro**

Tale voce scaturisce dal raffronto fra i saldi delle voci di magazzino al 1° luglio 2011 e quelli al 30 giugno 2012 come meglio descritto nella seguente tabella:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Rimanenze finali prodotti finiti	(25.622)	(34.147)	8.525
Rimanenze iniziali prodotti finiti	34.147	35.463	(1.316)
Rimanenze finali merce in viaggio	(2.905)	(4.243)	1.338
Rimanenze iniziali merce in viaggio	4.243	11.865	(7.622)
Accantonamento/(Utilizzo) fondo svalutazione	(3.468)	(350)	(3.118)
<b>Totale</b>	<b>6.395</b>	<b>8.588</b>	<b>(2.193)</b>

**B.12) Accantonamenti per rischi** **1.565 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Accantonamento fondo indennità suppletiva clientela	209	268	(59)
Accantonamento fondo indennità meritocratica	142	573	(431)
Accantonamento a fondi rischi	1.214	109	1.105
<b>Totale</b>	<b>1.565</b>	<b>950</b>	<b>615</b>

Gli accantonamenti per fondo indennità suppletiva clientela e meritocratica sono stati calcolati secondo gli accordi economici collettivi.

Per i dettagli sui rischi che hanno determinato l'accantonamento a fondo rischi si rimanda alla sezione "Fondi per rischi ed oneri".

**B.14) Oneri diversi di gestione** **643 mila euro**

La voce, pari ad € 643 mila, è così costituita:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Certificati, associazioni, abbonamenti	112	139	(27)
Erogazioni liberali	144	168	(24)
Iva non deducibile	110	86	24
Imposta di registro, vidimazione libri, bollati	93	50	43
Tassa raccolta rifiuti	62	61	1
Transazioni contrattuali	-	33	(33)
Altri	122	181	(59)
<b>Totale</b>	<b>643</b>	<b>718</b>	<b>(75)</b>

Le politiche di riduzione e di contenimento dei costi poste in atto dal management della società hanno iniziato a dispiegare i propri effetti con un decrementato del 10,4% rispetto al 30 giugno 2011 nella voce "Oneri diversi di gestione".

La voce "Altri" include costi per oneri e costi indeducibili, multe, contravvenzioni e sanzioni ed altri oneri minori.

**C) PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI (13.188) mila euro**

**C.15) Proventi da Partecipazioni 0 mila euro**

**C.16) Altri Proventi finanziari 2.275 mila euro**

Gli altri proventi finanziari sono così suddivisi:

**a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni 439 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Interessi su crediti verso società controllate	438	342	96
Interessi su crediti verso società collegate	1	2	(1)
<b>Totale</b>	<b>439</b>	<b>344</b>	<b>95</b>

Rappresentano gli interessi corrisposti sui finanziamenti infragruppo; in particolare la voce Interessi su crediti verso società controllate, pari a € 438 mila, è composta principalmente da:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Holding dei Giochi S.p.A.	279	-	279
Grani & Partners S.p.A.	85	74	11
Giochi Preziosi Germany GmbH	45	64	(19)
Giochi Preziosi Espana S.l.	19	56	(37)
Giochi Preziosi USA Inc.	7	84	(77)
Altri	3	64	(61)
<b>Totale</b>	<b>438</b>	<b>342</b>	<b>96</b>

**d) Proventi diversi dai precedenti 1.836 mila euro**

d) Proventi diversi dai precedenti	2012	2011	Variazione
Interessi su crediti verso controllate	1.472	1.211	261
Interessi bancari attivi	166	22	144
Interessi di mora	17	8	9
Altri proventi finanziari	181	71	110
<b>Totale</b>	<b>1.836</b>	<b>1.312</b>	<b>524</b>

Gli "Interessi su crediti verso controllate" sono addebitati alle società del Gruppo che aderiscono alla procedura di cash pooling al tasso passivo del finanziamento in pool ottenuto già illustrato nella sezione "Debiti verso Banche".

La voce "Altri proventi finanziari" è composta principalmente da sconti finanziari da fornitori e proventi da attualizzazione crediti.

**C.17) Interessi e altri oneri finanziari (22.484) mila euro**

La voce, pari ad € 22.484 mila, è così composta:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Interessi passivi su finanziamento in pool	8.763	8.061	702
Interessi su finanziamento soci	5.110	5.139	(29)
Sconti su pagamenti anticipati da clienti	3.641	4.219	(578)
Interessi su operazioni di Swap	1.571	4.509	(2.938)
Altri interessi passivi	1.440	816	624
Interessi passivi verso controllate	1.331	612	719
Altri oneri finanziari	628	705	(77)
<b>Totale</b>	<b>22.484</b>	<b>24.061</b>	<b>(1.577)</b>

La voce "Interessi passivi su finanziamento in pool" è riconducibile interamente ai costi derivanti dal finanziamento principale ottenuto dal pool di banche con capofila BNP Paribas S.A.; l'incremento di € 0,7 milioni rispetto al 30 giugno 2011, è legato principalmente all'indebitamento medio e alla variazione dei tassi di interesse corrisposti.

Gli "Interessi su finanziamento soci" sono corrisposti a fronte del finanziamento erogato dalla controllante Fingiochi S.p.A..

La voce "Interessi su operazioni di Swap" rappresenta il costo netto di periodo delle operazioni poste in essere ai fini di copertura del rischio della variazione del tasso Euribor su cui è parametrato il finanziamento in pool. Il decremento di € 2,9 milioni rispetto all'esercizio precedente è riconducibile all'incremento del tasso EURIBOR ed alla conseguente riduzione del differenziale tra tasso fisso pagato e tasso variabile ricevuto ed alla progressiva riduzione del nominale sottostante allo strumento derivato. Gli IRS sono terminati nel mese di Novembre 2011.



Gli "Sconti su pagamenti anticipati da clienti" rappresentano il costo finanziario connesso agli incassi ricevuti dai clienti della società in termini ridotti rispetto alle normali condizioni commerciali applicate dal mercato.

Gli "Altri oneri finanziari" sono riconducibili principalmente a commissioni e spese accessorie connesse al finanziamento in pool.

**C.17-bis) Utile e perdite su cambi** **7.021 mila euro**

Descrizione	2012	2011	Variazione
Chiusure anticipate contratti a termine	10.596	(632)	11.228
Utile/(Perdite) su strumenti derivati	4.136	-	4.136
Utili / (Perdite) su cambi da valutazione di fine esercizio	(2.884)	(3.402)	518
Utili / (Perdite) su cambi realizzati	(4.827)	41	(4.868)
<b>Totale</b>	<b>7.021</b>	<b>(3.993)</b>	<b>11.014</b>

Il positivo risultato ottenuto nella gestione cambi nel 2012 è riconducibile alla gestione dinamica degli strumenti finanziari di copertura che, a fronte della volatilità cambio euro/dollaro, ha indotto il Gruppo ad un realizzo anticipato dei benefici. Il risultato include, inoltre, la valutazione degli strumenti finanziari in essere al cambio di fine esercizio.

Nell'esercizio la società ha continuato a comprare dollari a termine coerentemente con la propria politica volta a tutelarsi dalle oscillazioni di apprezzamento del dollaro rispetto all'euro.

Gli utili / perdite su cambi realizzati e da valutazione sono dettagliati nella tabella sottostante:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Utili su cambi da valutazione di fine esercizio	254	888	(634)
Perdite su cambi da valutazione di fine esercizio	(3.141)	(154)	(2.987)
Valutazione operazioni di acquisto a termine	3	(4.136)	4.139
<b>Totale</b>	<b>(2.884)</b>	<b>(3.402)</b>	<b>518</b>
Utili su cambi realizzati	76	3.495	(3.419)
Perdite su cambi realizzate	(4.903)	(2.152)	(2.751)
Rilascio valutazione derivati	-	(1.302)	1.302
<b>Totale</b>	<b>(4.827)</b>	<b>41</b>	<b>(4.868)</b>

La voce "Valutazione acquisti di valute a termine" si riferisce alla valutazione degli strumenti finanziari sul cambio euro/dollaro acquistati dalla società per coprire il rischio di fluttuazione del tasso di cambio. Alla sezione "Criteri di Valutazione" ed all'Allegato 3 sono esposti i dettagli sulla metodologia di valutazione e sugli strumenti finanziari in essere.

Gli utili e le perdite da valutazione sono stati imputati a Conto Economico in base a quanto dispone il punto 8 bis dell'art. 2426 C.C. che prevede espressamente che le attività e passività in valuta estera debbano essere iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi devono di conseguenza essere imputati a Conto Economico.

**D) RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

**6.768 mila euro**

**D.18.a) Rivalutazioni di partecipazioni**

**24.720 mila euro**

La voce risulta così dettagliata:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Rivalutazioni in applicazione del metodo del PN	24.720	35.862	(11.142)
<b>Totale</b>	<b>24.720</b>	<b>35.862</b>	<b>(11.142)</b>

La voce "Rivalutazioni in applicazione del metodo del PN" include le rettifiche rese necessarie dall'applicazione del principio OIC 21 alla valutazione delle partecipazioni ed è così dettagliata:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	13.357	17.449	(4.092)
Giochi Preziosi France S.a.s.	6.481	7.840	(1.359)
Flair Leisure Products Plc.	3.068	3.249	(181)
Giocoplast Natale S.p.A.	1.203	1.050	153
Holding dei Giochi S.p.A.	460	3.959	(3.499)
Como Giochi S.r.l.	126	494	(368)
Git S.r.l.	25	1	24
Giochi Preziosi España S.L.	-	894	(894)
Preziosi Toys S.r.l.	-	802	(802)
Giochi Preziosi USA Inc.	-	124	(124)
<b>Totale</b>	<b>24.720</b>	<b>35.862</b>	<b>(11.142)</b>

Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Criteri di valutazione" e "Partecipazioni" della presente nota.

**D.19) Svalutazioni**

**(17.952) mila euro**

**a) di partecipazioni**

**(16.627) mila euro**

La voce è così composta:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Svalutazioni in applicazione del metodo del PN	(10.521)	(4.541)	(5.980)
Svalutazione di partecipazioni	(574)	(1.745)	1.171
Accantonamento per ripianamento perdite	(5.532)	(540)	(4.992)
<b>Totale</b>	<b>(16.627)</b>	<b>(6.826)</b>	<b>(9.801)</b>

La voce "Svalutazioni in applicazione del metodo del PN" include le rettifiche rese necessarie dall'applicazione del principio OIC 21 alla valutazione delle partecipazioni ed è così dettagliata:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Grani & Partners S.p.A.	(3.779)	(1.823)	(1.956)
Giochi Preziosi España S.L.	(3.867)	-	(3.867)
Shanghai Kaleeto Industrial Co.	(1.145)	(844)	(301)
Preziosi Toys S.r.l.	(1.092)	-	(1.092)
Giochi Preziosi Germany GmbH	(514)	(406)	(108)
Giochi Preziosi USA Inc.	(124)	-	(124)
Easy Shoes and Wear S.p.A.	-	(937)	937
Giochi Preziosi Hellas S.A.	-	(512)	512
Lykke.it S.r.l.	-	(19)	19
<b>Totale</b>	<b>(10.521)</b>	<b>(4.541)</b>	<b>(5.980)</b>

Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Criteri di valutazione" e "Partecipazioni" della presente nota.

Le voci "Svalutazione di partecipazioni" e "Accantonamento per ripianamento perdite" si riferiscono a:

- Easy Shoes & Wear S.r.l. per € 563 mila e Fantastico S.r.l. per € 11 mila come azzeramento del valore delle partecipazioni;
- € 5.532 mila appostato come fondo a copertura delle perdite delle società partecipate secondo quanto previsto dalla metodologia di valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto. Di seguito ne diamo la composizione:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Easy Shoes and Wear S.p.A.	(1.991)	-	(1.991)
Giochi Preziosi Germany GmbH	(1.318)	-	(1.318)
Giochi Preziosi Hellas S.A.	(1.171)	(540)	(631)
Giochi Preziosi USA Inc.	(624)	-	(624)
Preziosi Toys S.r.l.	(428)	-	(428)
<b>Totale</b>	<b>(5.532)</b>	<b>(540)</b>	<b>(4.992)</b>

***b) immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni (1.325) mila euro***

Si tratta della svalutazione delle rate non incassate del credito iscritto fra le Immobilizzazioni Finanziarie al valore nominale di € 1.325 migliaia verso Fama S.r.l., per maggiori dettagli si rinvia a quanto riportato nella sezione relativa ai Crediti finanziari della situazione patrimoniale.

**E) PROVENTI/(ONERI) STRAORDINARI** **2.389 mila euro**

**E.20) Proventi Straordinari** **352 mila euro**

La voce d'importo pari a € 352 mila (€ 1.332 mila al 30 giugno 2011), include principalmente:

Proventi straordinari	2012	2011	Variazione
Sopravvenienze attive	327	329	(2)
Altri proventi straordinari	25	1.003	(978)
<b>Totale</b>	<b>352</b>	<b>1.332</b>	<b>(980)</b>

La voce "Sopravvenienze attive" si riferisce principalmente ad accrediti ricevuti da fornitori per la regolazione di debiti relativi ad esercizi precedenti. Al 30 giugno 2011 la voce "Altri proventi straordinari" includeva principalmente:

- Il rilascio di € 514 mila dell'accantonamento effettuato per la copertura dei costi relativi al progetto di quotazione avviato ed arrestato nell'esercizio 2010.
- Il rilascio dell'eccedenza pari ad € 337 mila, del fondo di copertura perdite stanziato in anni precedenti per la liquidazione della società Giochi Preziosi East Europe conclusa nell'esercizio 2011.

**E.21) Oneri Straordinari** **2.741 mila euro**

La voce in oggetto, pari ad € 2.741 mila (€ 1.294 mila al 30 giugno 2011) è composta da:

Oneri straordinari	2012	2011	Variazione
Minusvalenze su alienazioni cespiti	22	-	22
Acc.to al fondo rischi fiscali	317	-	317
Imposte esercizio precedente	87	129	(42)
Altri oneri straordinari	2.315	1.165	1.150
<b>Totale</b>	<b>2.741</b>	<b>1.294</b>	<b>1.447</b>

La voce "Accantonamento rischi fiscali" per € 317 mila è riconducibile:

- per € 300 mila relativamente al "PVC" notificato in data 21 dicembre 2009;
- per € 17 mila rilievi formali emersi in conseguenza al controllo formale dell'anno fiscale 2006-2007 in materia di imposte sui redditi.

Si rimanda alla sezione "Fondo imposte, anche differite" per ulteriori dettagli sulle controversie.

La voce "Imposte esercizio precedente" è costituita da:

- € 114 mila relativi alle rettifiche dell'imposta IRES dell'esercizio al 30 giugno 2011.
- € 27 mila relativi alle rettifiche dell'imposta IRAP dell'esercizio al 30 giugno 2011.

Gli "Altri oneri straordinari" includono principalmente:

- € 1,4 milioni di costi relativi alla procedura volta alla razionalizzazione della struttura organizzativa che ha comportato la chiusura della sede operativa Auguri Preziosi di Villafranca (VR) e della sede della divisione GIG in Sesto Fiorentino (FI);
- € 427 mila costi per consulenze strategiche straordinarie.

**IMPOSTE**

**5.130 mila euro**

La voce include:

Descrizione	2012	2011	Variazione
Tassazione Controlled Foreign Company	(108)	-	(108)
IRAP	(289)	(1.378)	1.089
Imposte anticipate	4.219	(404)	4.623
Imposte differite	180	79	101
Proventi da Consolidato Fiscale	1.128	3.038	(1.910)
<b>Totale</b>	<b>5.130</b>	<b>1.335</b>	<b>3.795</b>

Giochi Preziosi S.p.A., poiché sussistevano i requisiti normativi, ha operato la tassazione per trasparenza ai sensi dell'art.167 del DPR 917/86 della controllata Giochi Preziosi Lussemburgo S.A..

Le imposte anticipate e differite sono state determinate sulla base delle differenze temporanee fra risultato civilistico e reddito imponibile.

Si è proceduto alla contabilizzazione di attività per imposte anticipate in quanto esiste la ragionevole certezza del loro recupero negli esercizi futuri. Per quel che concerne le modalità di calcolo delle imposte differite ed anticipate, sono state utilizzate le correnti aliquote Ires (27,5%) ed Irap (3,9%).

La movimentazione delle imposte anticipate e differite è presentata nella tabella sottostante, si rimanda alle sezioni "Imposte Anticipate" e "Fondo imposte differite" per maggiori dettagli sulla composizione delle differenze temporanee che hanno generato la fiscalità differita ed anticipata.

Descrizione	Utilizzo dell'esercizio	Accantonamento dell'esercizio	Totale
Imposte differite IRES	252	(72)	180
Imposte differite IRAP	-	-	-
<b>Totale differite</b>	<b>252</b>	<b>(72)</b>	<b>180</b>
Imposte anticipate IRES	(3.290)	7.735	4.445
Imposte anticipate IRAP	(372)	146	(226)
<b>Totale anticipate</b>	<b>(3.662)</b>	<b>7.881</b>	<b>4.219</b>

Il prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo è presentato all' Allegato 4.

## ALTRE INFORMAZIONI

In adempimento dell'art. 2427 c.c. si forniscono le seguenti informazioni

### Situazione organi sociali al 30 giugno 2012 e compensi dell'esercizio (n.16, art.2427 C.C.)

Categoria	Numero componenti	Compensi (in € migliaia)
C.D.A.	7	2.359
Collegio Sindacale	3	160
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>2.519</b>

### Compensi a società di revisione (n. 16-Bis, art. 2427 C.C.)

I compensi spettanti alla società di revisione KPMG S.p.A. e alle società affiliate al network KPMG sono i seguenti:

	In migliaia di Euro
Revisione legale dei conti annuali	284
Servizi di attestazione	342
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	-
<b>Totale</b>	<b>626</b>

Gli importi indicati non includono rimborsi spese per circa il 10% del totale. I "Servizi di attestazione" includono il costo della revisione del bilancio semestrale per € 336 mila.

### Operazioni con parti correlate (n. 22-Bis, art. 2427 C.C.)

La società ha posto in essere operazioni con parti correlate, tenute a normali condizioni di mercato, di seguito vengono presentate le operazioni più rilevanti:



Denominazione sociale	Natura del rapporto	Crediti comm.li	Crediti finanz.	Crediti altri	Debiti comm.li	Debiti finanz.	Costi	Ricavi
Back stage Srl	Royalties	23.333	-	525.673	1.333.186	-	1.201.379	14.049
Fingiochi Spa	Finanziamento/ Affitti	-	-	-	-	50.555.556	5.109.688	12.938
Winter Srl	Servizi/Vendite Italia	20.570	-	-	377.502	-	1.107.788	1.996
Nigiotti Luca	Servizi	-	-	1.468	694.934	-	285.502	-
Cerved Group Spa	Servizi/Altri ricavi	-	-	6.938	-	-	65.754	-
Umbria Giochi Srl	Servizi/Vendite Italia	-	-	50	74.827	-	32.524	1.633
Antonella Robaldo	Servizi	-	-	-	16.175	-	191.018	-
Clessidra	Servizi	-	-	-	43.056	-	98.611	-
Andreini Group Sas	Vendite Italia	17.578	-	-	-	-	25.326	194.850
Elledue Srl	Vendite Italia	-	-	-	-	-	5.973	54.220
Regalgioica Snc	Vendite Italia	636	-	-	-	-	2.451	64.827
Sip Toys Srl	Vendite Italia/Oneri Diversi	35.371	-	-	-	-	-	30.166
Sisal Spa	Vendite Italia	24.038	-	-	31.543	-	183.192	39.271
Genoa Cricket and Football	Acquisti/Vendite Italia	-	-	-	1.181	-	1.181	10.672
Fantastiko Srl	Svalutazione Partecipazioni	-	-	-	-	-	11.298	-
Starters Srl	Acquisti/Vendite Italia	63.743	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>185.269</b>	<b>-</b>	<b>534.129</b>	<b>2.572.404</b>	<b>50.555.556</b>	<b>8.321.685</b>	<b>424.622</b>

I rapporti esistenti con le società del gruppo Giochi Preziosi sono riassunti nella tabella "rapporti con le imprese controllanti e consociate" evidenziata nella Relazione sulla Gestione.

**Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (n. 22-Ter, art. 2427 C.C.)**

La società non ha concluso accordi fuori bilancio i cui rischi o benefici siano significativi ai fini della valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della società, ad eccezione di quanto indicato in Relazione sulla Gestione.

Coglianate, 19 Dicembre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente

(Sig. Enrico Preziosi)



## ALLEGATI

ALLEGATO 1

## PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE		RISERVA PER AZIONI		RISERVA PER SOVRAPPREZZO		RISERVA LEGALE		ALTRE RISERVE UTILI		RISULTATO D'ESERCIZIO		TOTALE
In migliaia di Euro													
<b>PN 30.06.2010</b>	<b>11.579</b>	<b>426.121</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>32.531</b>	<b>(23.801)</b>	<b>(18.907)</b>	<b>427.543</b>					
Destinazione risultato d'esercizio assemblea del 28.10.2010	-	(18.887)	(20)	-	-	-	-	18.907	-				
Destinazione Riserva Sovrapprezzo azioni	-	(67.638)	-	2.316	41.521	23.801	-	-	-				
Valutazione delle partecipazioni con metodo del Patrimonio Netto - Effetti di traduzione					(14.041)								(14.041)
Risultato d'esercizio al 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	(11.533)	-				(11.533)
<b>PN 30.06.2011</b>	<b>11.579</b>	<b>339.596</b>	<b>-</b>	<b>2.316</b>	<b>60.011</b>	<b>-</b>	<b>(11.533)</b>	<b>401.969</b>					
Destinazione risultato d'esercizio assemblea del 04.11.2011		(11.533)	-	-	-	-	-	11.533	-				
Delibera di Aumento Capitale sociale	20.000	-	-	-	-	-	-	-	-				20.000
Destinazione riserva sovrapprezzo a riserva di rivalutazione partecipazioni		(18.450)	-	-	18.450	-	-	-	-				-
Valutazione delle partecipazioni con metodo del Patrimonio Netto - Effetti di traduzione					7.686								7.686
Risultato d'esercizio al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-	(90.907)	-				(90.907)
<b>PN 30.06.2012</b>	<b>31.579</b>	<b>309.613</b>	<b>-</b>	<b>2.316</b>	<b>86.147</b>	<b>-</b>	<b>(90.907)</b>	<b>338.748</b>					

C. 77

ALLEGATO 2

## ORIGINE E NATURA DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

In migliaia di €	VOCE DI P.N.	ORIGINE	LIBERAMENTE DISPONIBILE	DISTRIBUIBILE CON VINCOLI	NON DISTRIBUIBILE	INDISPONIBILE	TOTALI	UTILIZZI DEGLI ULTIMI 3 ESERCIZI
	I) CAPITALE	Apporto dei soci	-	-	31.579	-	31.579	-
	II) RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI (1)	Versamento soci in sede di aumento capitale	-	275.276	34.337(3)	-	309.613	(116.508)
	IV) RISERVA LEGALE	Utili esercizi precedenti	-	-	2.316	-	2.316	-
	VII) RISERVA VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE	Versamento dei soci	-	-	-	-	-	(20)
	VIII) RISERVA DI RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI (2)	Valutazione delle partecipazioni con metodo del Patrimonio Netto	180(4)	-	85.967	-	86.147	-
	VIII) UTILI (PERDITE) FORTATI A NUOVO	Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-	-
	IX) PERDITA D'ESERCIZIO	Perdita d'esercizio	-	-	(90.907)	-	(90.907)	-
	<b>TOT. P.N. al 30.06.2012</b>		<b>180</b>	<b>275.276</b>	<b>63.292</b>	<b>-</b>	<b>338.748</b>	<b>(116.528)(5)</b>

(1) Ai sensi dell'art. 2431 c.c. tale riserva è distribuibile solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite del quinto del capitale sociale.

(2) Ai sensi dell'art. 2426 c.c. le quote di utili e riserve derivanti dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto non sono distribuibili fino all'effettivo realizzo.

(3) La quota non distribuibile della Riserva Sovraprezzo Azioni rappresenta la quota ulteriore di riserve indisponibili, generate dalla valutazione delle partecipazioni col metodo del Patrimonio Netto, nell'esercizio al 30 giugno 2012.

(4) La quota liberamente disponibile della Riserva di Rivalutazione Partecipazioni rappresenta i valori realizzati sulle partecipazioni, valutate con il metodo del Patrimonio Netto, a seguito di distribuzioni di dividendi o cessione.

(5) Gli utilizzi della Riserva Sovraprezzo Azioni sono riconducibili alle coperture perdite ed alla destinazione di parte della riserva a riserva vincolata come richiesto dal codice civile a seguito dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto

C. 78

ALLEGATO 3

**INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI DERIVATI IN ESSERE**

Ai sensi dall'art. 2427 bis e ed in base a quanto disposto dall'OIC 3 si riporta di seguito lo schema riassuntivo degli strumenti derivati in essere.

Strumenti derivati di copertura dinamica

Giochi Preziosi Spa		
Tipologia di strumento derivato		
Banca	IRS	Strumenti su Cambi
<b>B.N.P. Paribas</b>		
Tipologia del contratto	-	Acquisti a termine
Finalità	-	Copertura dinamica variazione cambi
Valore Nozionale	-	1.000 \$/000
Valutazione al MTM	-	3 €/000
Rischio finanziario sottostante	-	Pagamenti in valuta estera
Attività o Passività coperta	-	Debiti in valuta estera

Il fair value dell'unico strumento derivato in essere al 30 giugno 2012, positivo per € 3 mila, risulta iscritto fra i crediti verso altri nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Per il dettaglio sulla metodologia di calcolo utilizzata per la valutazione dei derivati si rimanda alla sezione della nota integrativa "Criteri di Valutazione".

ALLEGATO 4

**RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO ED ONERE FISCALE EFFETTIVO**

Importi in migliaia di Euro

IRES	Imponibili	Onere teorico	Aliquota teorica
<b>Risultato ante imposte civilistico</b>	<b>(96.037)</b>	-	27,50%
<i>Riprese in aumento</i>			
Ammortamento avviamento	29.588		
Accantonamenti a fondi non deducibili	9.499		
Svalutazione partecipazioni	16.627		
Svalutazione avviamento	50.000		
Costi non deducibili	1.666		
Variazioni su cambi da valutazione	4.034		
Altre variazioni in aumento	682		
<i>Totale riprese in aumento</i>	<i>112.097</i>		
<i>Variazioni in diminuzione</i>			
Rivalutazioni di partecipazioni	-		
Utilizzi di fondi tassati	(9.237)		
Dividendi e plusvalenze su partecipazioni	-		
Variazioni su cambi da valutazione	(392)		
Rivalutazione partecipazioni	(24.720)		
Altre variazioni in diminuzione	(2.603)		
<i>Totale variazioni in diminuzione</i>	<i>(36.951)</i>		
<b>Reddito imponibile</b>	<b>(20.891)</b>		
Perdite fiscali pregresse	-		
		<b>Onere IRES</b>	<b>Aliquota IRES</b>
<b>Reddito imponibile</b>	<b>(20.891)</b>	-	-
	<b>Base teorica</b>	<b>Onere effettivo</b>	<b>Aliquota effettiva</b>
<b>Totale IRES dell'esercizio</b>	<b>(46.037)</b>	-	-

Importi in migliaia di Euro

IRAP	Imponibili	Onere teorico	Aliquota teorica
Differenza tra valore e costi della produzione A-B	(87.227)		-
B9) Costi per il personale	21.623		
B10c) Svalutazione delle immobilizzazioni	50.000		
B10d) Svalutazione crediti dell'attivo circolante	3.313		
B12) Accantonamenti per rischi	1.565		
<b>Base imponibile</b>	<b>(10.725)</b>	-	<b>3,90%</b>
<i>Riprese in aumento</i>			
Ammortamenti avviamento	29.588		
Accantonamenti non deducibili	2.620		
Costi di lavoro assimilati a dipendenti	2.565		
Perdite su crediti	1.708		
Costi non deducibili	625		
Altri	417		
<i>Totale riprese in aumento</i>	<i>37.523</i>		
<i>Variazioni in diminuzione</i>			
Utilizzi di fondi	(8.069)		
Altre	(3.448)		
<i>Totale variazioni in diminuzione</i>	<i>(11.517)</i>		
<b>Riprese aumento/(diminuzione) fiscale</b>	<b>26.006</b>		
<b>Deduzioni su lavoro dipendente</b>	<b>(7.874)</b>		
		<b>Onere IRAP</b>	<b>Aliquota IRAP</b>
<b>Reddito imponibile</b>	<b>7.408</b>	<b>289</b>	<b>3,90%</b>
	<b>Base teorica</b>	<b>Onere effettivo</b>	<b>Aliquota effettiva</b>
<b>Totale IRAP dell'esercizio</b>	<b>(10.725)</b>	-	-

## RENDICONTO FINANZIARIO

In migliaia di Euro

	2012	2011
<b>A. Disponibilità liquida all'inizio del periodo</b>	<b>5.795</b>	<b>6.305</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	(90.907)	(11.533)
Ammortamenti	34.860	35.765
Variazione del fondo TFR	(167)	(87)
Variazione dei fondi rischi ed oneri	1.941	2.371
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	22	-
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	(6.768)	(28.566)
(Plusvalenze) minusvalenze da partecipazioni	-	-
Variazione del capitale circolante		
- Rimanenze: decrementi (incrementi)	6.395	8.588
- Crediti commerciali: decrementi (incrementi)	2.453	(13.492)
- Altri crediti: decrementi (incrementi)	(10.893)	(1.735)
- Attività finanziarie: decrementi (incrementi)	-	-
- Altre attività: decrementi (incrementi)	2.861	402
- Debiti commerciali: (decrementi) incrementi	20.353	50.069
- Debiti tributari: (decrementi) incrementi	(4.010)	(1.449)
- Altre passività: (decrementi) incrementi	(1.662)	(6.325)
<i>Totale variazione del capitale circolante</i>	<i>15.497</i>	<i>36.058</i>
<b>B. Flusso monetario generato da (impiegato nell') attività d'esercizio</b>	<b>(45.522)</b>	<b>34.008</b>
Immobilizzazioni immateriali disinvestimenti (investimenti)	47.359	(2.670)
Immobilizzazioni materiali disinvestimenti (investimenti)	(711)	(464)
Immobilizzazioni finanziarie disinvestimenti (investimenti)	(5.532)	(4.466)
Crediti finanziari decrementi (incrementi)	(12.166)	1.939
<b>C. Flusso monetario generato da (impiegato in) attività di investimento</b>	<b>28.950</b>	<b>(5.661)</b>
Debiti verso Soci per Finanziamenti a breve termine (decrementi)	(28)	14
Debiti verso Soci per Finanziamenti a medio/lungo termine	(2.531)	1.281
Debiti verso banche a breve termine incrementi (decrementi)	221.411	11.727
Debiti verso banche a medio/lungo termine (decrementi) incrementi	(217.130)	(18.135)
Debiti verso altri finanziatori (decrementi) incrementi	(201)	402
Crediti/Debiti verso società controllate (decrementi) incrementi - cash pooling e finanziamenti	7.862	(24.146)
Altre variazioni di patrimonio netto	20.000	-
<b>D. Flusso monetario generato da (impiegato in) attività di finanziamento</b>	<b>29.383</b>	<b>(28.857)</b>
<b>E. Flusso monetario netto di periodo (B+C+D)</b>	<b>12.811</b>	<b>(510)</b>
<b>F. Disponibilità liquida alla fine del periodo (A+E)</b>	<b>18.606</b>	<b>5.795</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GIOCHI PREZIOSI S.p.A.**

In migliaia di Euro

	2012	2011
<b>ATTIVO</b>		
III) Immobilizzazioni finanziarie		
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	20.893	8.799
b) verso imprese collegate	58	58
d) verso altri	10	1.263
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II) Crediti		
2) Verso imprese controllate - Cash pooling	54.452	58.575
4) Verso controllanti - finanziamenti a breve		-
5) Verso altri	1.300	116
IV) Disponibilità liquide	18.606	5.795
<b>PASSIVO</b>		
D) DEBITI		
4) Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	(556)	(584)
4) Debiti verso soci per finanziamenti (Oltre 12 mesi)	(50.000)	(52.531)
4) Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(262.718)	(41.307)
4) Debiti verso banche (Oltre 12 mesi)	-	(217.130)
5) Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(201)	(402)
9) Debiti verso imprese controllate - Cash pooling e finanziamenti	(59.076)	(47.091)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(277.232)</b>	<b>(284.439)</b>

La posizione finanziaria netta è migliorata di € 7,2 milioni rispetto a quella dell'esercizio precedente e si attesta ad € 277,2 milioni ed è stata influenzata, oltre che dalle dinamiche di cassa della gestione caratteristica e dagli investimenti nelle serie televisive animate, dall'aumento di capitale per € 20,0 milioni (di cui € 11,6 milioni come versamento, € 7,7 milioni come conversione di debiti finanziari ed € 0,7 milioni anche essi convertiti nel mese di novembre 2012 dai debiti finanziari ad incremento del capitale sociale), effettuato mese di dicembre 2011. Le somme versate sono state utilizzate per finanziare l'acquisto dell'ulteriore quota del 26% di Distroytoys S.a. da parte della controllata Holding dei Giochi S.p.A.



"Il sottoscritto ENRICO PREZIOSI Presidente del Consiglio Amministrazione della società GIOCHI PREZIOSI SPA consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. nr. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano, Autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia - S.S. Milano"

Il Presidente del Consiglio Amministrazione  
(Firmato) sig. ENRICO PREZIOSI

**GIOCHI PREZIOSI S.p.A.**  
Sede legale: Via del Lauro n. 7 – 20121 Milano  
Capitale sociale: Euro 31.578.936 (i.v.)  
Codice fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Milano: 05935650969  
(la “Società”)

### **VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 25 GENNAIO 2013**

Oggi 25 gennaio 2013, alle ore 15.00, presso la sede amministrativa della Società, sita in Cogliate (MB), Via delle Primule n. 5, si è riunita l'Assemblea ordinaria dei Soci di Giochi Preziosi S.p.A. (la “Società”) per discutere e deliberare il seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1. Presentazione del Bilancio di Esercizio al 30 giugno 2012, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti; delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Presentazione del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012 della Società; delibere inerenti e conseguenti.**
  - 3. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e determinazione del relativo emolumento; delibere inerenti e conseguenti.**
  - 4. Varie ed eventuali.**

Assume la presidenza dell'adunanza il Presidente del Consiglio di Amministrazione Enrico Preziosi, il quale, dopo aver ricordato che, ai sensi dello Statuto Sociale vigente, l'Assemblea dei Soci può validamente riunirsi a mezzo di audio conferenza mediante collegamento al numero e codici indicati nell'avviso di convocazione, invita a fungere da Segretario, con il consenso di tutti i presenti, Antonella Robaldo, che, presente, accetta.

Il Presidente, a seguito di verifica dell'identità e della legittimazione dei presenti, accerta poi che:

- la presente Assemblea dei Soci è stata regolarmente convocata, giusto avviso di convocazione inviato, in data 19 dicembre 2012, a tutti gli aventi diritto mediante messaggio di posta elettronica;
- sono regolarmente intervenuti i seguenti Soci, che cumulativamente rappresentano n. 31.383.666 azioni della Società, ed è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma di Statuto Sociale vigente:
  - (i) Fingiochi S.p.A., per n. 13.294.538 azioni ordinarie, in persona di Antonella Robaldo, presente in loco, giusta delega rilasciata in data 10 gennaio 2013 e depositata agli atti della Società;

- (ii) Lauro Ventidue S.p.A. per n. 12.000.008 azioni ordinarie, in persona di Manuela Noè, collegato in audio conferenza, giusta delega rilasciata in data 20 dicembre 2012 e depositata agli atti della Società;
  - (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A., per n. 4.500.003 azioni ordinarie, in persona di Marco De Simoni, collegato in audio conferenza, giusta delega rilasciata in data 26 dicembre 2012 e depositata agli atti della Società;
  - (iv) IDEA Capital Funds S.G.R. S.p.A., che interviene alla presente adunanza quale gestore del Fondo Idea Opportunity Fund I, per n. 1.578.917 azioni ordinarie, in persona di Stefano Caspani, collegato in audio conferenza, giusta delega rilasciata in data 21 gennaio 2013 e depositata agli atti della Società;
  - (v) Maria Pia Trentuno, per n. 10.200 azioni, in persona di Antonella Robaldo, presente in loco, giusta delega rilasciata in data 10 gennaio 2013 e depositata agli atti della Società;
  - (vi) Risulta essere assente il socio Carmela Barcellona, titolare di n. 195.270 azioni ordinarie;
- i Soci presenti sono intervenuti regolarmente, dandosi atto che le banche, creditori pignorati senza diritto di voto, conformemente agli accordi con le stesse intercorrenti, sono state preventivamente informate dell'ordine del giorno della presente Assemblea ed hanno rilasciato apposito biglietto di ammissione a favore dei rispettivi intestatari dei certificati azionari della Società, attestante l'esistenza del diritto di partecipare alla presente Assemblea per ciascuno degli intervenuti, il tutto depositato agli atti della Società;
  - sono altresì intervenuti:
    - (i) in loco, oltre ad esso Presidente, il Consigliere Delegato Oddone Pozzi;
    - (ii) a mezzo audio conferenza, il Presidente del Collegio Sindacale, Piero Alonzo, ed il Sindaco Effettivo Eugenio Romita;
  - tutti i partecipanti sono identificati, si trovano nella condizione di poter partecipare alla riunione e di poter seguire la discussione, intervenendo alla stessa in tempo reale e si dichiarano sufficientemente informati sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente dichiara pertanto la riunione validamente costituita in conformità allo Statuto Sociale vigente ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno il Presidente rammenta che l'odierna adunanza è stata convocata, giusto avviso di convocazione inviato in data 19 dicembre 2012, in prima convocazione per il 27 dicembre 2012 ed in seconda convocazione per il 25 gennaio 2013, avendo deliberato la Società, con Consiglio di Amministrazione del 2 ottobre 2012, di usufruire del maggior termine di 180 giorni, previsto dagli articoli 12

2

dello Statuto Sociale e 2364, secondo comma, c.c., per la presentazione del progetto di Bilancio di Esercizio e del progetto di Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012. L'Assemblea dei Soci si è riunita in data odierna essendo andata deserta in prima convocazione. Nessuno dei presenti chiedendo di intervenire, il Presidente apre quindi la discussione dei punti all'ordine del giorno.

\*\*\*

**vi . 1 . Presentazione del Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2012, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti; delibere inerenti e conseguenti.**

**vi . 2 . Presentazione del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012 della Società; delibere inerenti e conseguenti.**

Il Presidente prende la parola, proponendo ai presenti di trattare congiuntamente il primo ed il secondo punto all'ordine del giorno in considerazione dell'attinenza delle questioni in esame. I presenti, condividendo quanto suggerito dal Presidente, acconsentono alla trattazione congiunta ed il Presidente invita poi il Consigliere Delegato Oddone Pozzi a relazionare in merito. Il Consigliere Delegato apre quindi la trattazione, dando atto della completezza della documentazione, previamente circolarizzata agli aventi diritto, relativa al Bilancio al 30 giugno 2012 (il "**Bilancio**"), nonché al Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012 della Società (il "**Bilancio Consolidato**"), vale a dire lo Stato Patrimoniale, il Conto economico, la Nota Integrativa, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione (documento unico per il Bilancio ed il Bilancio Consolidato), la Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio e la Relazione della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti al Bilancio e al Bilancio Consolidato (la "**Documentazione**"). Il Consigliere Delegato propone quindi ai presenti, che accettano all'unanimità, l'omissione della lettura della Documentazione, in quanto già portata a conoscenza degli stessi prima dell'odierna riunione. Quanto precede, con l'eccezione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, di cui il Consigliere Delegato dà lettura dei punti più rilevanti al fine di illustrare e commentare gli elementi più significativi dell'andamento della gestione e dei risultati conseguiti dalla Società e dal Gruppo Giochi Preziosi, complessivamente considerato, nel corso dell'esercizio 1 luglio 2011 – 30 giugno 2012.

Al termine dell'esposizione, il Consigliere Delegato invita i Soci a proporre commenti e osservazioni su quanto appena illustrato. Segue esauriente discussione da parte dei Soci, durante la quale vengono forniti dal Consigliere Delegato tutti i necessari chiarimenti richiesti dai presenti ed all'esito della quale l'Assemblea dei Soci, all'unanimità

**delibera**

- di approvare il Bilancio ed il Bilancio Consolidato composti entrambi da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa;
- di prendere atto della Relazione sulla Gestione, documento unico per il Bilancio ed il Bilancio Consolidato, della Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio, della Relazione della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti al Bilancio ed al Bilancio Consolidato;
- di coprire la perdita di esercizio pari a Euro 90.906.708 mediante utilizzo della "Riserva Sovrapprezzo Azioni" per l'importo equivalente;
- di non incrementare, come previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 4, del Codice Civile e in conformità al principio contabile OIC 21, la "Riserva da Rivalutazione Partecipazioni" del valore della rivalutazione imputata al conto economico derivante dalla valutazione delle partecipazioni sulla base del metodo del patrimonio netto poiché tale rivalutazione è stata interamente assorbita dalla "perdita propria" della Società, e di dare atto che la variazione della valutazione delle partecipazioni, pari a Euro 7.686.000, generata dalla traduzione dei bilanci delle controllate espressi in valuta diversa dall' Euro è imputata direttamente al conto "Riserva da Rivalutazione Partecipazioni"..

**3. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e determinazione del relativo emolumento; delibere inerenti e conseguenti.**

In relazione al terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente dell'adunanza ricorda che il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione è scaduto in data odierna, in concomitanza con l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 30 giugno 2012 da parte dell'Assemblea dei Soci. Si rende pertanto necessario procedere al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, determinando altresì il relativo emolumento.

Al riguardo, con il consenso dei presenti, prende la parola il rappresentante del Socio Fingiochi S.p.A., il quale propone di confermare, quali membri del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio sociale con chiusura al 30 giugno 2013 i seguenti nominativi:

- ENRICO PREZIOSI, nato ad Avellino il 18/02/1948, domiciliato per la carica a Cogliate, (MB), Via delle Primule, 5, codice fiscale PRZNR48B18A509H, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- DARIO BERTE', nato a Roma il 29/11/1955, domiciliato per la carica a Cogliate, (MB), Via delle Primule, 5, codice fiscale BRTDRA55S29H501L, in qualità di Consigliere;
- ODDONE MARIA POZZI, nato a Varese il 22/07/1963, domiciliato per la carica a Cogliate, (MB), Via delle Primule, 5, codice fiscale PZZDNM63L22L682Y, in qualità di Consigliere;
- ALESSANDRO GRIMALDI, nato a Roma il 13/05/1954, domiciliato per la carica in Milano, Via del Lauro, 7, codice fiscale GRMLSN54E13H501K, in qualità di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;

4

- MATTEO GIUSEPPE RICATTI, nato a Milano il 04/05/1973, domiciliato per la carica in Milano, Via del Lauro, 7, codice fiscale RCTMTG73E04F205N, in qualità di Consigliere;
- MARCO CAROTENUTO, nato a Napoli il 10/02/1976, domiciliato per la carica in Milano, Via del Lauro, 7, codice fiscale CRTMRC76B10F839B, in qualità di Consigliere;
- LUCIANO HASSAN, nato a Milano il 19/12/1952, domiciliato per la carica in Milano, Piazza della Scala, 6, codice fiscale HSSLCN52T19F205U, in qualità di Consigliere.

Segue dunque esauriente discussione tra gli intervenuti, all'esito della quale l'Assemblea dei Soci, all'unanimità

**delibera**

- di nominare i Signori Enrico Preziosi, Dario Berté, Oddone Maria Pozzi, Alessandro Grimaldi, Matteo Giuseppe Ricatti, Marco Carotenuto e Luciano Hassan, come sopra tutti meglio individuati, quali componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, i quali rimarranno in carica sino all'Assemblea dei Soci che approverà il Bilancio di Esercizio al 30 giugno 2013, conferendo la carica di Presidente al Signor Enrico Preziosi e di Vice Presidente al Signor Alessandro Grimaldi.

Riprende la parola il Presidente, il quale informa i presenti che i nominati membri del Consiglio di Amministrazione hanno dichiarato di accettare la nomina.

\*\*\*

Il Presidente propone di interrompere la riunione al fine di consentire la predisposizione di un estratto del presente verbale per i necessari depositi di legge. Pertanto la riunione viene sospesa alle ore 15.20, previa stesura, lettura ed approvazione del presente verbale.

**Il Presidente**

Enrico Preziosi (F.to)

**Il Segretario**

Antonella Robaldo (F.to)

"Il sottoscritto ENRICO PREZIOSI Presidente del Consiglio Amministrazione della società GIOCHI PREZIOSI SPA consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. nr. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano, Autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia - S.S. Milano"

Il Presidente del Consiglio Amministrazione  
(Firmato) sig. ENRICO PREZIOSI

## INDICE

### IL GRUPPO

Organi Sociali	A.4
Dati di Sintesi del Gruppo	A.5
Il Gruppo Giochi Preziosi	A.6
Missione e modello di Business	A.7
Il Prodotto all'origine del Business	A.15
Compagine Societaria della Giochi Preziosi S.p.A.	A.18
Struttura del Gruppo	A.19

### RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO E DI GIOCHI PREZIOSI S.p.A.

Fatti di Rilievo dell'esercizio	A.20
Andamento della gestione	A.25
Gruppo Giochi Preziosi : Conto Economico riclassificato	A.25
Gruppo Giochi Preziosi : Situazione Patrimoniale e Finanziaria	A.33
Gruppo Giochi Preziosi : Cash Flow	A.39
Dati Economici delle Società del Gruppo	A.40
Fatti di Rilievo Successivi alla Chiusura dell'esercizio	A.41
Sviluppo della domanda ed andamento dei mercati in cui opera il Gruppo	A.42
Evoluzione Prevedibile della Gestione del Gruppo	A.43
Ricerca e Sviluppo	A.44
Giochi Preziosi S.p.A. : Conto Economico riclassificato	A.45
Giochi Preziosi S.p.A. : Situazione Patrimoniale e Finanziaria	A.48
Giochi Preziosi S.p.A.: Cash Flow	A.50
Rapporti con società controllate e collegate	A.51
Rapporti con parti correlate	A.52
Corporate Governance	A.52
Azioni Proprie	A.57
Operazioni atipiche e/o inusuali	A.57
Gestione del Rischio Finanziario	A.57
Direzione e Coordinamento	A.60
Proposta di destinazione del Risultato d'esercizio di Giochi Preziosi S.p.A.	A.60



**BILANCIO CONSOLIDATO**

---

Stato Patrimoniale	B.2
Conto Economico	B.7
Rendiconto Finanziario	B.10
Nota integrativa	B.11
Allegati	B.96

**BILANCIO CONSOLIDATO: RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

---

**BILANCIO CONSOLIDATO: RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

---

**BILANCIO GIOCHI PREZIOSI S.p.A.**

---

Stato Patrimoniale	C.1
Conto Economico	C.5
Rendiconto Finanziario	C.7
Nota integrativa	C.9
Allegati	C.85

**BILANCIO GIOCHI PREZIOSI S.p.A.: RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

---

**BILANCIO GIOCHI PREZIOSI S.p.A.: RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

---

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio d'Amministrazione

---

<i>Presidente</i>	Enrico PREZIOSI
<i>Vice-Presidente</i>	Alessandro GRIMALDI
<i>Consiglieri delegati</i>	Dario BERTE' Oddone POZZI
<i>Consiglieri</i>	Marco CAROTENUTO Luciano HASSAN Matteo Giuseppe RICATTI

### Collegio Sindacale

---

<i>Presidente</i>	Piero ALONZO
<i>Sindaci effettivi</i>	Mario MISCALI Eugenio ROMITA
<i>Sindaci supplenti</i>	Michele DI MONTE Massimiliano TROJANI

### Società di Revisione

---

Kpmg S.p.A.

### Notizie relative alle Azioni

---

Azioni al 30 giugno 2012 31.578.936

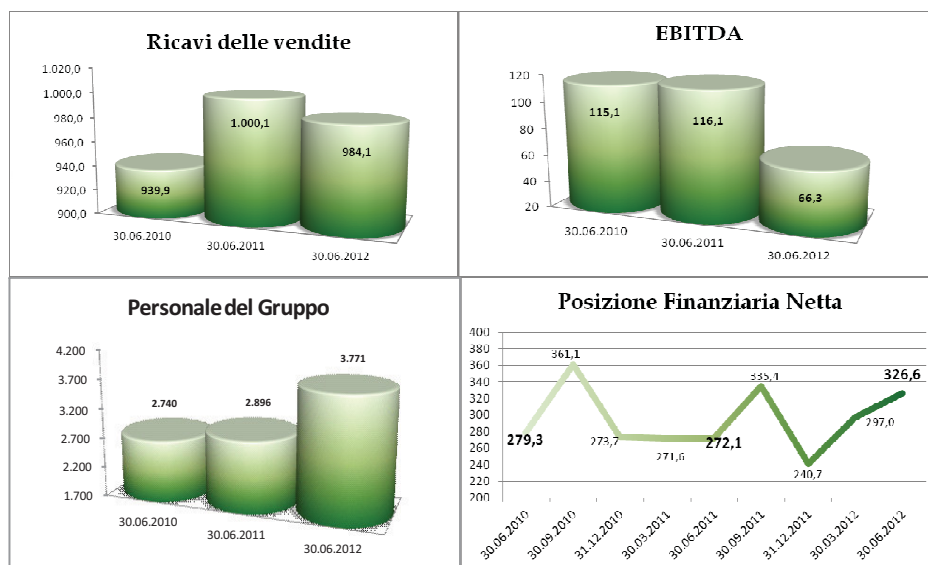
Azionisti al 30 giugno 2012

Fingiochi S.p.A.	42,10%
Lauro Ventidue S.p.A.	38,00%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	14,25%
IDEA Capital Funds SGR S.p.A.	5,00%
Barcellona Carmela	0,62%
Trentuno Maria Pia	0,03%

## DATI DI SINTESI DEL GRUPPO

Importi in milioni di euro

	30.06.2012 12 mesi	30.06.2011 12 mesi	30.06.2010 12 mesi
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>984,1</b>	<b>1.000,1</b>	<b>939,9</b>
Valore della produzione	1.010,8	1.020,0	955,4
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>66,3</b>	<b>116,1</b>	<b>115,1</b>
Risultato operativo	(56,5)	52,1	53,0
Risultato ante imposte	(82,0)	14,7	25,2
Risultato dell'esercizio	(87,0)	(4,5)	0,6
Risultato di terzi Utile (perdita)	3,9	7,0	12,1
Risultato del Gruppo Utile (perdita)	(90,9)	(11,5)	(11,5)
Capitale circolante netto <sup>(2)</sup>	243,2	182,9	182,6
Attività fisse nette <sup>(2)</sup>	533,7	588,6	613,9
Capitale investito <sup>(2)</sup>	717,8	713,6	740,9
<b>Posizione finanziaria netta <sup>(3)</sup></b>	<b>326,6</b>	<b>272,1</b>	<b>279,3</b>
Capitale e riserve dei terzi	52,4	39,6	34,1
Patrimonio netto di Gruppo	338,7	401,9	427,5
<b>Personale del Gruppo (n.)</b>	<b>3.771</b>	<b>2.896</b>	<b>2.740</b>



<sup>1</sup> EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

<sup>2</sup> Si rimanda alle definizioni a pagina A.32

<sup>3</sup> Indebitamento Finanziario Netto: La voce include: Crediti finanziari immobilizzati, Crediti finanziari verso imprese controllate, collegate e controllanti, Crediti finanziari classificati tra gli Altri Crediti, Disponibilità liquide, Debiti verso banche, Debiti verso altri Finanziatori, Debiti finanziari verso imprese controllate e collegate.

## **IL GRUPPO GIOCHI PREZIOSI**

IL GRUPPO GIOCHI PREZIOSI nasce nel 1978 come azienda per il commercio all'ingrosso di giocattoli. Successivamente inizia a sviluppare accordi di distribuzione esclusiva con importanti produttori internazionali di giocattoli. Nel giro di pochi anni avviene la prima trasformazione: grazie ad una filosofia d'impresa molto dinamica ed attenta ai rapidi cambiamenti del mercato, vengono concepite strategie commerciali e di marketing vincenti.

GIOCHI PREZIOSI affianca così alla distribuzione di marchi la commercializzazione di giocattoli propri, sia per il mercato interno che estero, dando il via ad un'attività che affermerà sempre più l'azienda a livello locale ed internazionale. Per effetto di una politica di acquisizione e gestione delle più importanti aziende del giocattolo italiane come Migliorati, Ceppi Ratti e GIG, GIOCHI PREZIOSI è divenuta il gruppo leader assoluto nel mercato italiano.

Il Gruppo detiene la posizione di leadership nel mercato italiano sia a livello wholesale che retail, grazie ai 125 negozi a insegna Toys Center, punti di vendita specializzati di grande superficie e ubicati in vicinanza a centri commerciali e nei pressi delle principali arterie stradali.

La rete distributiva è completata da circa 490 negozi affiliati ad insegna Giocheria e Amico Giò.

Dopo aver affermato la propria posizione competitiva in Italia, il Gruppo dal 2000 ha intrapreso un processo di internazionalizzazione, posizionandosi con proprie società nei principali Paesi europei (Francia, Germania, Grecia, Regno Unito e Spagna), e anche negli Stati Uniti, in Cina e in Turchia.

Al termine del 2011 il Gruppo ha portato a compimento un'importante operazione che imprime una forte accelerazione alla strategia di sviluppo e consolidamento internazionale completando l'acquisizione della quota di maggioranza di King Jouet, gruppo francese attivo nel mercato della distribuzione specializzata di giochi e giocattoli in Francia, Spagna e Svizzera con 161 punti di vendita diretti ed una rete di oltre 50 affiliati.

Il Gruppo ha attuato inoltre un significativo processo di ampliamento e di diversificazione della propria attività in nuovi settori e verso nuovi mercati pur mantenendo come target di riferimento il bambino da 0 a 12 anni. Tale diversificazione permette di declinare le licenze acquisite su uno spettro sempre maggiore, non limitando l'utilizzo soltanto al prodotto giocattolo, ma anche alle altre tipologie di prodotto legate al bambino quali, prodotti alimentari, puericultura, scolastica e cartoleria e calzature.

### **MISSIONE E MODELLO DI BUSINESS**

Il Gruppo Giochi Preziosi rappresenta una realtà fortemente strutturata e diversificata, volta a soddisfare le esigenze dei bambini attraverso l'ideazione e la distribuzione di prodotti ad essi dedicati. Il Gruppo offre ai bambini una gamma di articoli continuamente rinnovata, stimolante e divertente, accompagnandoli nel processo di crescita. La distribuzione capillare, l'ampia gamma e la diversificazione merceologica, hanno consentito al Gruppo Giochi Preziosi di conseguire un primato assoluto sul mercato italiano rendendolo uno dei principali player mondiali.



Sia per i prodotti a marchio proprio che per quelli in licenza, il Gruppo Giochi Preziosi è in grado di integrare diversi stadi della catena produttiva e di curare integralmente il processo di ideazione, sviluppo e produzione di giochi legati a note serie televisive e produzioni cinematografiche per ragazzi.

Per garantire sempre un rinnovamento dei prodotti e prevedere i desideri dei consumatori, è stato quindi creato un reparto Ricerca e Sviluppo, con team in Italia, Stati Uniti e Cina, che si occupa di tutte le attività di ricerca, progettazione ed engineering dei prodotti. Numerose risorse sono state investite per la realizzazione di un network di aziende manifatturiere, attentamente selezionate, in modo da verificare costantemente l'intero processo produttivo e garantire l'alta qualità che contraddistingue da sempre i prodotti del Gruppo, che vengono accuratamente certificati secondo gli standard internazionali e sottoposti a rigorosi controlli. In quest'ambito risulta di determinante e fondamentale importanza la struttura situata a Shenzhen, all'interno della quale opera un team di oltre 120 collaboratori altamente specializzati.

La sicurezza è un requisito essenziale di ogni prodotto. A maggior ragione, quando i potenziali consumatori sono bambini, fornire una garanzia di sicurezza e qualità consente di rispettare un principio etico di fondamentale importanza.

Il Gruppo Giochi Preziosi ha quindi da tempo strutturato un sistema dedicato ad assicurare che gli standard di qualità e sicurezza dei prodotti si mantengano ai più alti livelli e aderisce al codice di condotta etico ICTI CARE, preoccupandosi che i fornitori dei propri giocattoli garantiscano condizioni di lavoro eque e sicure e pretendendo che vengano rispettati i diritti dei lavoratori riguardanti retribuzione, orario e condizioni di lavoro.

L'unità interviene nelle fasi di qualifica e valutazione dei propri articoli ed esercita un controllo sui loro processi giocattoli del Gruppo Giochi Preziosi vengono ispezionati interno qualificato prima della spedizione e, per poter devono superare rigorose verifiche effettuate da laboratori fama internazionale. Il team europeo, inoltre, ha la responsabilità di assicurare che i prodotti e le relative confezioni e imballi rispettino le norme di impatto ambientale.



produttori dei produttivi. Tutti i da personale essere distribuiti, indipendenti di

Il Gruppo Giochi Preziosi, grazie al grande successo in termini di business e di reputazione acquisito direttamente sul mercato in tanti anni di attività, ha stretto rapporti di collaborazione con le più importanti aziende mondiali per la distribuzione in esclusiva di famosi brand, sia in Italia che all'estero.



Cepia, Bandai, Blue Box, IMC, Jakks Pacific Manley, Meg, Moose, MGA, New Boy, Nikko, Playmates, RC2, Thinkway, Tomy, Vtech, si sono affidati negli anni al Gruppo Giochi Preziosi per la diffusione di diversi loro prodotti in vari paesi del mondo.

Il Gruppo Giochi Preziosi è inoltre "Master Toy Licensee" per lo sviluppo di linee di giocattolo legate a note serie televisive e alle

produzioni cinematografiche per ragazzi. Società del calibro di 4 kids, Cartoon Network, Dreamworks, Elastic Rights, IMPS, Marvel, MGA, Mondo TV, Nelvana, Rai Trade, RTI (Mediaset), Rainbow, Saban, Sanrio, Sony, Universal Studios, Toei Animation, Viz, Walt Disney e Warner Bros hanno scelto negli anni il Gruppo Giochi Preziosi come loro partner.

La comunicazione è stata negli anni un fattore determinante per il successo del Gruppo Giochi Preziosi, grazie ad un approccio innovativo e a investimenti pubblicitari non solo nei periodi di picco, ma durante tutto l'arco dell'anno, con spot e sponsorizzazioni televisive che si sono avvalse anche della partecipazione di personaggi famosi e amati dai bambini. Seguendo una politica di marketing integrato, le diverse attività di comunicazione - dalla definizione della strategia alla sua attuazione - sono concepite come un tutt'uno.



Questa filosofia di approccio ha portato allo sviluppo in seno all'azienda di un ufficio Media e Comunicazione, in grado di strutturare e portare a compimento in modo autonomo tutte le attività di advertising, PR e web del Gruppo, e di un dipartimento creativo che si occupa di ciò che riguarda lo sviluppo grafico del prodotto, del packaging e di tutto il materiale di comunicazione.

In modo coerente con il proprio sviluppo storico e con le strategie di consolidamento e crescita futura, il Modello di Business del GRUPPO GIOCHI PREZIOSI si articola oggi su cinque aree:

- **TOYS ITALIA:** business storico del Gruppo dei marchi GIOCHI PREZIOSI, GIG e PREZIOSI TOYS;
- **TOYS INTERNATIONAL:** che rappresenta l'espansione internazionale del gruppo in Spagna, Gran Bretagna, Francia, Grecia, Germania, Turchia, Stati Uniti e Cina;
- **RETAIL ITALIA:** che comprende i negozi a gestione diretta TOYS CENTER operanti sul territorio italiano;
- **RETAIL INTERNATIONAL:** inclusiva dei negozi a gestione diretta KING JOUET operanti in Francia, Spagna e Svizzera;
- **BUSINESS ORIZZONTALI:** comprensiva di tutte le attività diversificate e complementari al mondo del giocattolo.

### Area Toys Italia

Il Gruppo Giochi Preziosi è leader nel mercato italiano del giocattolo, grazie a marchi storici e consolidati nel tempo (Giochi Preziosi e GIG), e alla dinamica attività di ricerca e sviluppo delle relazioni con le più importanti aziende mondiali nel settore del giocattolo.

Il fulcro delle attività è rappresentato dalla **distribuzione** sul territorio di **giocattoli** attraverso i seguenti marchi:



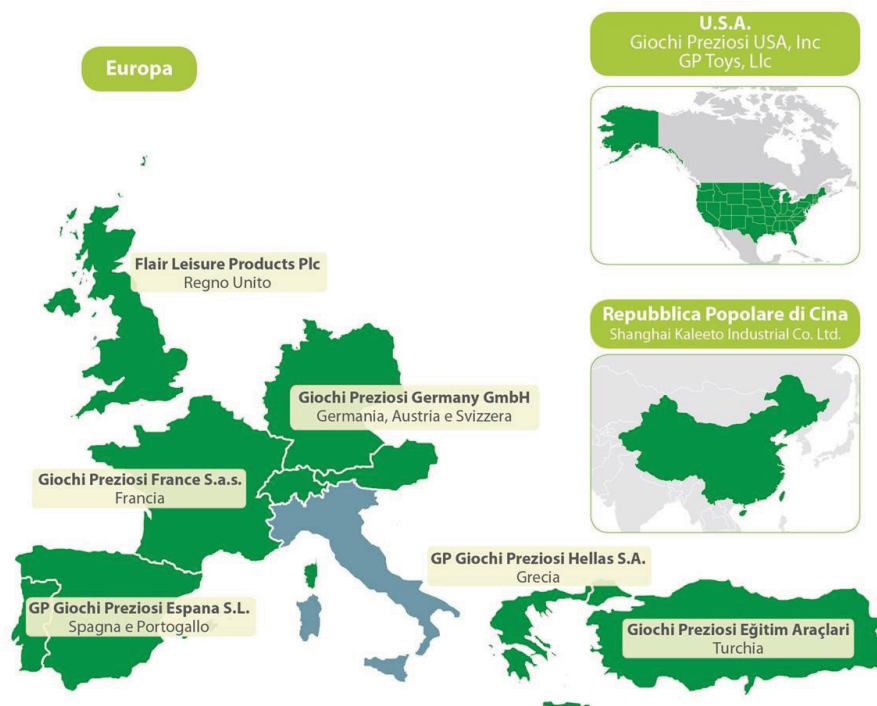
L'Area Toys opera sia attraverso l'**ideazione e lo sviluppo di prodotti e marchi propri** (es. Gormiti, CiccioBello, Emotion Pets, Baby Amore, Sbrodolina e Dinofroz) sia attraverso l'acquisizione di **importanti licenze di successo a livello internazionale** (Monsuno, Ben10, Hello Kitty, Scan 2 Go, Spiderman, Power Rangers). L'utilizzo dei marchi legati ai vari characters è peraltro ottimizzato dalla loro estensione ad altre categorie merceologiche per uno sfruttamento sinergico tra le divisioni giocattolo e business orizzontali.

### **Area Toys International**

Il GRUPPO GIOCHI PREZIOSI dal 2000 ha intrapreso in modo graduale e strutturato una strategia di espansione a livello internazionale, orientata al posizionamento dei propri prodotti all'interno dei mercati di maggior riferimento e/o con maggiore potenziale di crescita.

A tal fine, il Gruppo ha seguito principalmente due linee di sviluppo per la propria espansione:

- nei Paesi strategicamente più rilevanti sono state avviate delle Partnership con imprenditori o aziende locali, già esperti del territorio e con adeguata visibilità a livello commerciale;
- in tutti gli altri mercati, sono stati intrapresi accordi con distributori locali (ad esempio in Nord Europa, Portogallo, Paesi Arabi, Russia, Sud America, Australia e Sud Africa), aventi carattere meno reciprocamente vincolante, ma comunque significativo in termini di rilevanza economica.



#### Area Retail Italia

La rete di punti vendita, concentrata nei grandi bacini di Roma, Milano, Torino, Firenze distribuita per lo più nel Nord Italia, si è ulteriormente corso dell'ultimo esercizio per intenso piano di nuove aperture 30 giugno 2012 la rete Toys 125 Punti vendita. Lo sviluppo risponde alla precisa strategia di rafforzamento della quota di mercato che oggi attraverso l'insegna Toys Center ha raggiunto la leadership sul mercato del giocattolo con il 31,6% di share sul mercato rilevato (Fonte Npd – Pannel E Pos Market Coverage 59%).



particolarmente metropolitani e Bologna, Est e nel Centro sviluppata nel effetto di un di negozi. Al Center conta della rete



Oltre al rafforzamento della propria posizione competitiva nella distribuzione di giochi e giocattoli in Italia, i Toys Center continuano l'allargamento della propria gamma d'offerta merceologica in aree complementari al giocattolo.



L'obiettivo è di essere il principale punto di riferimento per il mondo del bambino, fidelizzando la propria clientela, rispondendo ai bisogni di tutte le tappe evolutive: dalla fase prenatale - con l'offerta alla "futura mamma" di prodotti di puericoltura, leggera e pesante - alla fase neo natale, con l'assortimento delle migliori marche dei prodotti destinati alla cura e salute del bambino; per poi accompagnare il bambino stesso, dall'età prescolare fino al sofisticato mondo del videogame.

Il nuovo format di negozio implementato risponde a questo criterio di estensione e allargamento dell'offerta merceologica, inserendo in una armonica logica di layout tutti i "mondi merceologici" proposti.

### Area Retail International



Al termine del 2011 il Gruppo Giochi Preziosi ha portato a compimento un'importante operazione che imprime una forte accelerazione alla strategia di sviluppo e consolidamento internazionale completando l'acquisizione della quota di maggioranza di King Jouet, gruppo francese attivo nel mercato della distribuzione specializzata di giochi e giocattoli con più di 200 punti vendita in Francia, Spagna e Svizzera tra negozi diretti e affiliati; oltre 950 dipendenti e un fatturato che negli

ultimi anni si è attestato oltre i 220 milioni di Euro.

L'acquisizione ben si inserisce nel processo di internazionalizzazione della consolidata e vincente strategia di integrazione verticale delle attività del Gruppo che oggi diventa per dimensioni e risultati il secondo retailer europeo specializzato per il mercato del giocattolo.

Oltre alla capillare diffusione sul territorio francese, King Jouet ha una presenza significativa anche nel canale online attraverso il sito di e-commerce kingjouet.com.

Con una piattaforma logistica d'avanguardia e un'attenzione costante alla ricerca di prodotti innovativi, kingjouet.com si posiziona tra i principali leader di mercato e permette al Gruppo Giochi Preziosi di rafforzare ulteriormente la sua presenza in un settore in costante crescita come quello delle vendite online.

### Area Business Orizzontali

Nell'ambito dello sviluppo che ha storicamente caratterizzato il Gruppo Giochi Preziosi, è stata perseguita una strategia di **sviluppo orizzontale** grazie alla quale il Gruppo è divenuto un player nell'ideazione e nella distribuzione di prodotti destinati ai bambini.

Il modello di sviluppo orizzontale si è fondato sull'utilizzo in modo allargato di characters legati principalmente al mondo del giocattolo e attraverso l'impiego di licenze di successo del segmento Toys.

Il Gruppo è attivo nel settore promozionale con la GRANI & PARTNERS S.p.A. e

sviluppa prodotti editoriali con gadget per il canale Edicola attraverso il brand PREZIOSI COLLECTION. I prodotti vengono distribuiti in tutte le edicole italiane e riguardano sia characters su licenza che prodotti sviluppati all'interno del Gruppo. Altri mercati di riferimento fortemente sinergici per la presenza di characters amati dai bambini sono quelli dell'alimentare dove il Gruppo è presente con due diversi marchi: DOLCI PREZIOSI nel dolciario e SALATI PREZIOSI nel segmento degli snack salati.





Con AUGURI PREZIOSI (ex Auguri Mondadori) il Gruppo è presente sul mercato della scolastica e cartoleria con una gamma di prodotti molto ampia che comprende zaini, diari, quaderni, articoli regalo, articoli per scrittura e colore e molti altri. Tutti i prodotti sono caratterizzati con nomi e immagini delle licenze più amate dai ragazzi.

GIORDANI rappresenta il marchio del Gruppo nella puericoltura leggera e pesante, con distribuzione privilegiata nei negozi del Gruppo.



GIOCOPLAST NATALE S.p.A. è la società leader nel mercato italiano di prodotti natalizi. L'ampia gamma di prodotti comprende: luci, alberi, alberi e fiori a fibra ottica, fuori porta, sfere, addobbi vari, fiori artificiali, Babbi Natale e candele.



La EASY SHOES & WEAR S.p.A. è la società dedicata alle calzature ed accessori per bambini.



Il Gruppo è presente nella vendita di articoli e prodotti specializzati per il Carnevale ed Halloween attraverso la sua controllata COMO GIOCHI S.r.l..

## IL PRODOTTO ALL'ORIGINE DEL BUSINESS

Diverse funzioni e competenze concorrono alla formazione del portafoglio prodotti:

- Marketing e New Business Development: ideazione di nuovi concept di prodotto;
- Licencing: presidio delle nuove produzioni (serie tv, movie, publishing);
- Ricerca di prodotto: individuazione delle opportunità di distribuzione di prodotti sviluppate da altre aziende.

Tutte queste funzioni svolgono un ruolo fondamentale a livello aziendale e grazie alla forte cooperazione interna riescono a sviluppare sinergie funzionali alla generazione di prodotti di successo per il mercato.

Il marketing di Giochi Preziosi ha sviluppato negli anni una particolare e difficilmente replicabile expertise nello sviluppo dei prodotti, grazie soprattutto alla lunga e specifica conoscenza del mercato di riferimento ed alle strette sinergie operative con il team New Business Development che – grazie alle competenze tecniche e creative ed ai contatti con un ampio network di inventori – risulta essere complementare alle intuizioni ed alla capacità gestionale del marketing nel processo di creazione di prodotti di assoluto interesse per il mercato.

La competenza e l'esperienza del management è solida base del processo di ideazione e sviluppo delle nuove linee di prodotti. Su di essa si innesta un'incessante attività di ricerca supportata anche da analisi di mercato quali/quantitative, dalla partecipazione alle principali fiere del settore o dei settori collegati, dal monitoraggio della concorrenza. Lo sguardo attento ed analitico nei confronti di una realtà in continua evoluzione è determinante per stimolare lo sviluppo di nuovi prodotti con cui si possono soddisfare adeguatamente i desideri del proprio target di riferimento.

Il Gruppo Giochi Preziosi dispone di un ampio portafoglio prodotti in grado di bilanciare rischi ed opportunità. Evidenziamo tra questi alcuni prodotti di grande successo:



I Gormiti – sviluppati internamente al Gruppo Giochi Preziosi - rappresentano il boys character di più grande successo nella storia italiana. Essi sono diventati un fenomeno di massa nella categoria action figures, raggiungendo risultati straordinari sia in Italia che all'estero. Il Gruppo ha sviluppato il brand sia all'interno della categoria toys che nelle altre categorie di prodotto in cui operano aziende del Gruppo. Attraverso poi un'intensa attività di licencing il brand si è diffuso anche in categorie merceologiche diverse. Il Gruppo supporta il fenomeno con investimenti in comunicazione (campagne TV, riviste, serie animate in Italia ed all'estero).

ciciobello



Ciciobello è uno dei brands storici del Gruppo Giochi Preziosi. Ideato nel 1962, è uno dei principali emblemi del giocattolo di successo degli anni '60 e '70. Il brand è approdato all'interno del Gruppo negli anni '90, mentre viveva ormai una fase di declino. Fin da subito venne attuata una grande operazione di rilancio sia in termini di innovazione di prodotto che di strategia di marketing che ha riportato Ciciobello ad

essere oggi prodotto leader nel suo segmento di mercato ed uno dei prodotti di maggior successo nel mondo del giocattolo. Ciccibello ha raggiunto una notorietà tale per cui il nome del brand è oggi usato diffusamente come alternativa alla parola "bambola".

Emotion Pets è la nuova linea di peluches di Giochi Preziosi che coniuga morbidezza e design con una tecnologia all'avanguardia. Il progetto di sviluppo di questa Emotion Pets a crescere di anno in anno con nuovi cuccioli che verranno replicati veri e propri cuccioli dalle capacità di interazione con i bambini.



Preziosi che  
linea porterà  
modelli in  
incredibili

Dinofroz rappresenta un character di successo internamente dal Gruppo Giochi Preziosi nel 2007. composto da una linea di oltre 100 dinosauri ciascuno accompagnato da una card in cui vengono di fantasia uniti a nozioni scientifiche, secondo un "edutainment". Oggi Dinofroz è giunto alla terza raggiungendo oltre 5 milioni di pezzi venduti. Lo giocattolo è stato supportato anche tramite la cartone animato in 3D diffuso in due successivi DVD. Il successo della linea ha permesso anche la nascita di un magazine bimestrale distribuito nelle edicole fin dal 2009. All'estero il prodotto è stato lanciato in Europa, Sud America e Paesi dell'Est.



sviluppato  
Il prodotto è  
collezionabili,  
riassunti elementi  
modello evoluto di  
serie in Italia,  
sviluppo del  
realizzazione di un



Questo character è stato lanciato nel 2006 ed ha riscosso subito un grande successo nella categoria "pocket size". Le collezioni si susseguono con nuove serie di cuccioli ad ogni stagione ed ad oggi ne sono state introdotte sul mercato 16 differenti. La società sostiene il prodotto con continue campagne televisive e svariate attività di marketing. Cuccioli Cerca Amici è anche un brand ampiamente utilizzato nelle aree di attività proprie dei Business Orizzontali, cosa che ha contribuito a generare sinergie di business e di comunicazione.

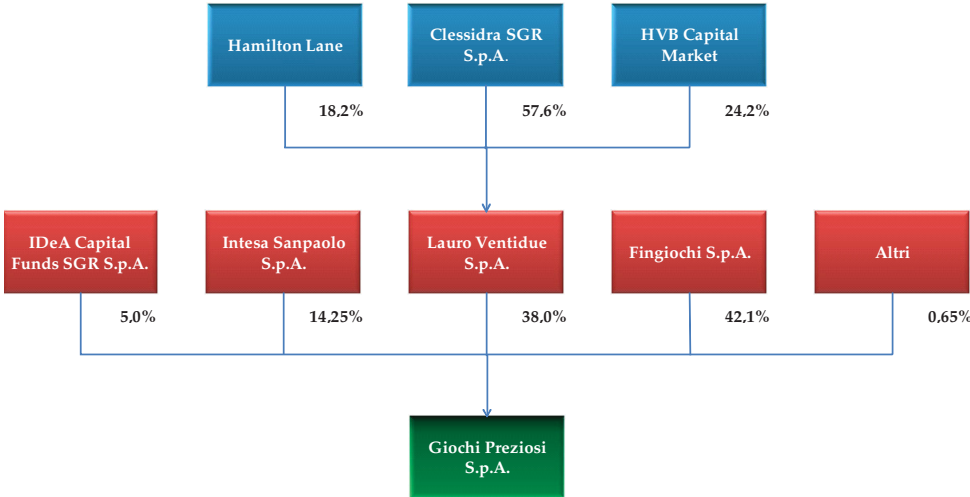
Il brand Paciocchini nasce in GIG negli anni '90 e riscuote subito un grande successo. Rilanciato nell'agosto 2009, dopo un restyling, con una collezione 3D incontra subito i gusti attuali delle bambine. Dopo il successo Italiano il brand è stato esteso all'estero (Francia, Spagna e Germania).



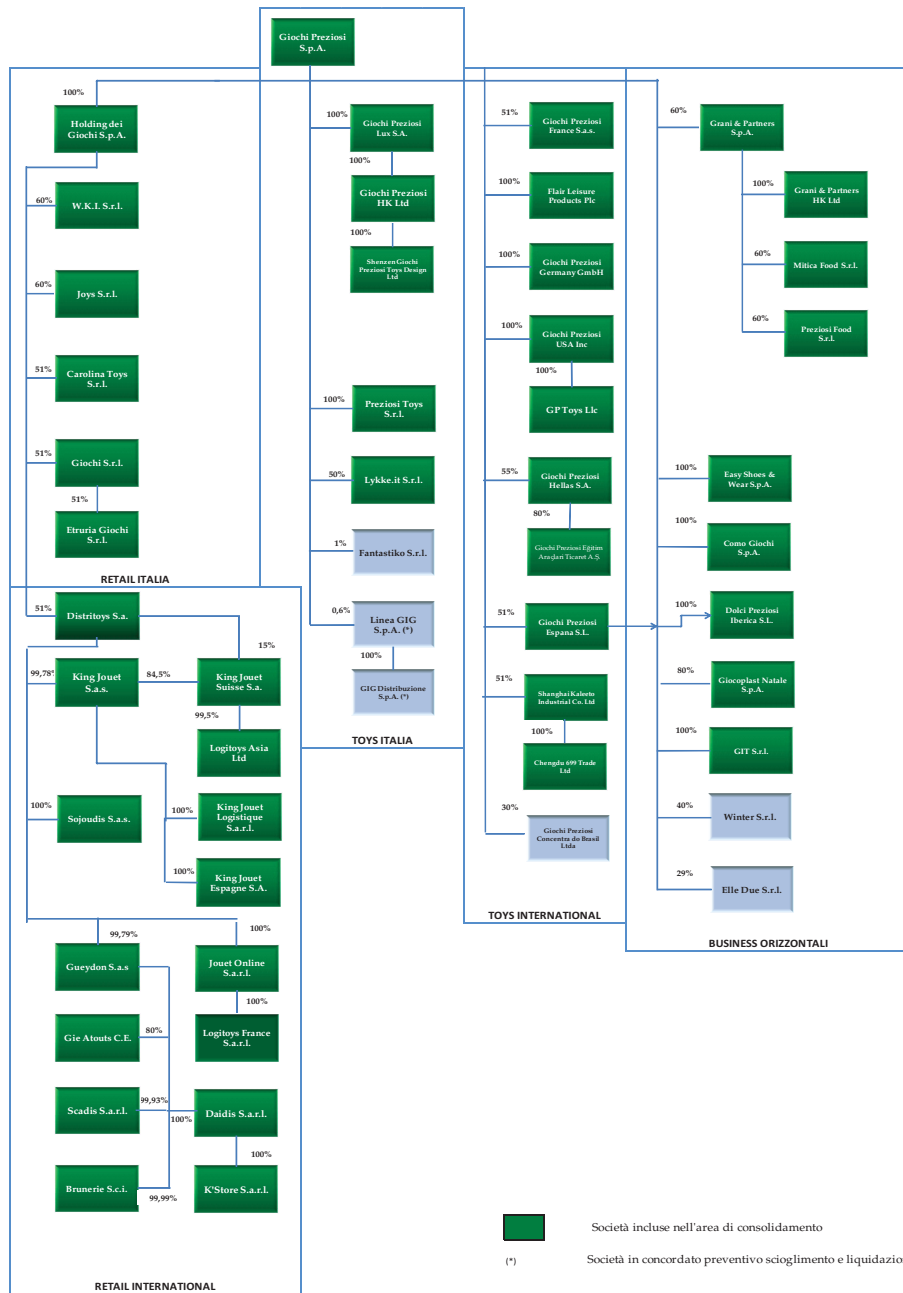


Samby è l'articolo più longevo e di successo nel panorama dei peluches: dal lancio nel 2005 sono stati venduti oltre 1 milione di pezzi. Il successo di Samby risiede nella sua coerenza con il mondo reale: con esso il bambino ha modo di interagire con un peluche che replica le attività caratteristiche di un cane giocoso ed affettuoso. Con il lancio internazionale nel 2006, Samby è diventato un prodotto di successo anche all'estero (Francia, Germania e Spagna).

COMPAGINE SOCIETARIA DELLA GIOCHI PREZIOSI S.p.A.



STRUTTURA DEL GRUPPO



■ Società incluse nell'area di consolidamento  
 (\*) Società in concordato preventivo scioglimento e liquidazioni



## Relazione sulla gestione al 30 giugno 2012

Signori Azionisti,

L'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 registra ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a € 984,1 milioni (€ 1.000,1 milioni al 30 giugno 2011), l'EBITDA<sup>4</sup> si attesta a € 66,3 milioni (€ 116,1 milioni al 30 giugno 2011), il risultato operativo (EBIT<sup>5</sup>) è stato negativo e pari a € -56,5 milioni (€ 52,1 milioni al 30 giugno 2011) ed una perdita netta consolidata pari a € 87,0 milioni (€ 4,5 milioni di perdita netta al 30 giugno 2011).

L'indebitamento finanziario netto (PFN<sup>6</sup>) si attesta a € 326,6 milioni al 30 giugno 2012 rispetto a € 272,1 milioni al 30 giugno 2011.

Ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2364 C.C. si precisa che l'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio è stata convocata nel termine maggiore di 180 giorni previsto dalla legge e dallo statuto sociale, per maggiori tempi necessari al ricevimento dei dati da tutte le società del Gruppo e per la redazione del bilancio consolidato di Giochi Preziosi S.p.A..

### Fatti di rilievo dell'esercizio

In data 4 novembre 2011 l'assemblea di Giochi Preziosi S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale a pagamento di € 20 milioni mediante l'emissione alla pari di 20.000.000 di azioni offerte proporzionalmente in opzione ai soci. Il capitale è stato sottoscritto dai soci ed integralmente versato in data 6 dicembre 2011 con l'eccezione di Fingiochi S.p.A., le cui quote per € 8,4 milioni sono state sottoscritte e versate per € 5,2 milioni; la seconda tranche di versamento è stata effettuata mediante la contribuzione degli interessi maturati sul finanziamento soci in data 20 maggio 2012 (per € 2,5 milioni) mentre la terza ed ultima tranche è stata corrisposta con le medesime modalità il 20 novembre 2012 (per € 0,7 milioni). Di seguito una tabella riassuntiva dell'operazione:

<sup>4</sup> EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

<sup>5</sup> EBIT: Valore della produzione meno costi della produzione. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art. 2425: voci A-B

<sup>6</sup> PFN: La voce include: Crediti finanziari immobilizzati, Crediti finanziari verso imprese controllate, collegate e controllanti, Crediti finanziari classificati tra gli Altri Crediti, Disponibilità liquide, Debiti verso banche, Debiti verso altri Finanziatori, Debiti finanziari verso imprese controllate e collegate.

Azionista	Azioni ante aumento di capitale	Aumento di capitale	Azioni post aumento di capitale	% di possesso	Azioni non liberate al 30.06.2012	Modalità di liberazione delle azioni
Fingiochi S.p.A.	4.874.661	8.419.877	13.294.538	42,10%	762.064	Conferimento interessi su finanziamento soci
Lauro Ventidue S.p.A.	4.400.000	7.600.008	12.000.008	38,00%	-	Versamento in denaro
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.650.000	2.850.003	4.500.003	14,25%	-	Versamento in denaro
IDeA Capital Funds SGR S.p.A.	578.936	999.981	1.578.917	5,00%	-	Versamento in denaro
Altri azionisti	75.339	130.131	205.470	0,65%	-	Versamento in denaro
<b>Totale</b>	<b>11.578.936</b>	<b>20.000.000</b>	<b>31.578.963</b>	<b>100,00%</b>	<b>762.064</b>	

L'aumento di capitale è stato finalizzato a dotare il Gruppo delle risorse finanziarie necessarie a perfezionare l'acquisto dell'ulteriore quota del 26% di Distritoys S.A. e ottenere così la maggioranza del 51% del Gruppo King Jouet, primario gruppo francese operante principalmente nella distribuzione retail di giocattoli. L'acquisto della maggioranza del Gruppo King Jouet conclude l'operazione avviata nel luglio 2010 che aveva portato il Gruppo Giochi Preziosi a detenere il 25% delle quote e a collaborare attivamente per l'implementazione di un piano industriale condiviso secondo obiettivi di business e strategici comuni durante tutto il 2011. A fronte dei risultati soddisfacenti, dell'andamento coerente con gli obiettivi prefissati e delle sinergie ottenibili dalle due realtà aziendali è stata esercitata l'opzione call di acquisto del 26%.

L'operazione è stata perfezionata il 13 dicembre 2011 da Holding dei Giochi S.p.A., società controllata al 100% da Giochi Preziosi S.p.A. che ha versato complessivamente € 17,0 di cui € 7,0 milioni a titolo di aumento di capitale e € 10,0 milioni come corrispettivo per l'acquisto, ed ha sostenuto oneri accessori per € 1,5 milioni prevalentemente riconducibili all'ottenimento dei necessari waiver da parte del pool di banche finanziatrici del Gruppo.

King Jouet, con più di 200 punti vendita in Francia, Spagna e Svizzera tra negozi diretti e affiliati, 950 dipendenti e un fatturato che negli ultimi anni si è attestato oltre i 220 milioni di Euro rappresenta una forte accelerazione allo sviluppo internazionale e si inserisce nella strategia di integrazione verticale delle attività del Gruppo.

Attraverso il Processo Verbale di Costatazione del 10 novembre 2011 la Guardia di Finanza (Tenenza di Tirano) ha concluso la verifica finalizzata a controllare la corretta applicazione da parte della Grani & Partners S.p.A. della normativa IVA "monofase" prevista a favore delle pubblicazioni editoriali commercializzate tramite il canale delle edicole. A seguito della verifica che ha interessato il periodo dal 01.07.2005 a 24.02.2011, la Guardia di Finanza ha disconosciuto

la natura di "prodotti editoriali" agli articoli oggetto della verifica, considerando le relative cessioni soggette all'aliquota ordinaria del 20%.

Alla data di redazione del presente documento l'autorità fiscale non ha notificato alla società alcun Avviso di Accertamento. Per ulteriori dettagli su questa e su altre tematiche fiscali si rimanda alla sezione "Fondi per Rischi ed Oneri" della nota integrativa al bilancio consolidato.

Il 27 dicembre 2011 l'Agenzia delle entrate-Direzione Provinciale di Monza e Brianza ha notificato alla Giochi Preziosi Luxembourg S.A. due avvisi di accertamento relativi a due delle annualità di cui al Processo Verbale di Costatazione del 13 Aprile 2011 emesso dalla Guardia di Finanza nei confronti della stessa società e finalizzato a verificarne l'eventuale residenza fiscale in Italia. Il 15 ottobre 2012, presso la competente Commissione Provinciale di Milano si è tenuta l'udienza per la discussione nel merito dei ricorsi presentati da Giochi Preziosi Lussemburgo S.A. per gli anni 1999/2000 e 2000/2001. La Commissione ha accolto entrambi i ricorsi con sentenze n. 302/12/12 (depositata il 18 ottobre 2012) e n. 340/12/12 (depositata il 26 novembre 2012) e ha annullato gli avvisi di accertamento. Per ulteriori dettagli su questa e su altre tematiche fiscali si rimanda alla sezione "Fondi per Rischi ed Oneri" della nota integrativa al bilancio consolidato.

Nel corso dell'esercizio Giochi Preziosi S.p.A. ha avviato una procedura volta alla razionalizzazione della struttura organizzativa che ha comportato la chiusura della sede operativa Auguri Preziosi di Villafranca (VR). Nel dicembre 2011 tutte le attività della divisione e parte del personale sono stati trasferiti ed integrati nella sede centrale di Cogliate (MB) e sono state corrisposte indennità di mobilità ed incentivi all'esodo.

Nel mese di Maggio 2012 è stata chiusa la sede della divisione GIG in Sesto Fiorentino (FI) che ha comportato il trasferimento di parte del personale in Cogliate (MB) e la messa in cassa integrazione straordinaria di 32 dipendenti. Ulteriori informazioni sono contenute nella nota integrativa

La controllata Easy Shoes & Wear S.p.A. ha avviato un processo di ristrutturazione aziendale che prevede la chiusura dell'intera rete di negozi di proprietà a marchio Betty Flowers: l'attività, che generava EBITDA negativo ed assorbiva risorse finanziarie è stata gradualmente dismessa e la società si rifocalizzerà sul core business della distribuzione all'ingrosso di scarpe da bambino con licenza. La chiusura dei negozi è stata completata, come previsto, nel primo trimestre

---

A. 22

dell'esercizio 2012/2013 con oneri netti per € 1,5 milioni, interamente accantonati tra gli oneri straordinari al 30 giugno 2012.

L'attività di razionalizzazione delle strutture organizzative ha riguardato anche Giochi Preziosi H.K. Ltd, Giochi Preziosi Shenzhen Ltd, Giochi Preziosi Espana S.L. e Grani & Partners S.p.A. che hanno adottato specifiche politiche di contenimento dei costi fissi di struttura e di razionalizzazione del personale. Con lo stesso obiettivo è stata inoltre effettuata nei mesi tra aprile e maggio 2012 l'esternalizzazione delle attività di logistica di Como Giochi S.r.l..

In data 19 dicembre 2011 è terminata la liquidazione della controllata Digital Preziosi S.r.l. con la cancellazione della società dal registro delle imprese.

In data 14 febbraio 2012 Grani & Partners S.p.A. ha ceduto alla società La Portile S.r.l. ed ai signori Enzo Spagnoli e Marco Parpinel la quota di partecipazione del 70% in Sip Toys S.r.l. per un corrispettivo complessivo di € 3,3 milioni. La cessione di Sip Toys S.r.l., che opera in un business non considerato più strategico per il Gruppo, ha comportato la rilevazione di una minusvalenza a conto economico di € 0,3 milioni; la società è stata esclusa dal perimetro di consolidamento con effetto economico al 1° gennaio 2012.

In data 17 febbraio 2012 è stata costituita la società Chengdu 699 Trade ltd., partecipata al 100% da Shanghai Kaleeto Industrial Co. Ltd.. La società che opera nel mercato cinese è principalmente attiva nel settore della vendita al dettaglio di giocattoli tramite "corner-store".

Nel corso dell'esercizio la rete Retail italiana è stata ulteriormente sviluppata con le aperture dei seguenti punti vendita:

- Orzinuovi (BS) (21 ottobre 2011), Reggio Calabria (27 ottobre 2011) Oderzo (TV) (3 dicembre 2011), Catania (6 dicembre 2011) e Terni (15 giugno 2012) da Holding dei Giochi S.p.A.;
- Civitanova Marche (26 ottobre 2011), Sestri (7 marzo 2012) e Pompei (12 giugno 2012), rispettivamente da Joys S.r.l. da W.k.I. S.r.l. e da Carolina Toys S.r.l. società controllate da Holding dei Giochi S.p.A.;

portando a 125 il numero dei negozi a marchio Toys Center in Italia.

La rete Retail International è stata ampliata e razionalizzata mediante l'apertura di 2 nuovi punti di vendita a marchio King Jouet in Francia e Svizzera e la chiusura di 2 negozi non profittevoli in

---

Francia. Al 30 giugno 2012 King Jouet dispone di 143 stores in Francia, 10 in Spagna ed 8 in Svizzera per un totale di 161 negozi diretti, di 48 affiliati King Jouet Pos e di 6 affiliati King Jouet City e King Jouet Boutique.

Andamento della Gestione

Gruppo Giochi Preziosi: Conto Economico Riclassificato

Dati in milioni di euro

	30.06.12	% sui ricavi	30.06.11	% sui ricavi
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>984,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.000,1</b>	<b>100,0%</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1,6)	(0,2)%	1,8	0,2%
Proventi diversi	28,2	2,9%	18,2	1,8%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>1.010,8</b>	<b>102,7%</b>	<b>1.020,1</b>	<b>102,0%</b>
Costi per merci, materie prime, sussidiarie e di consumo	(437,9)	(44,5)%	(464,8)	(46,5)%
Variazione delle rimanenze di materie prime e merci	(50,8)	(5,2)%	3,2	0,3%
Consumi di servizi	(264,9)	(26,9)%	(295,1)	(29,5)%
Godimento beni di terzi	(62,0)	(6,3)%	(45,7)	(4,6)%
Costo del lavoro	(119,7)	(12,2)%	(96,4)	(9,6)%
Oneri diversi di gestione	(9,2)	(0,9)%	(5,2)	(0,5)%
<b>EBITDA*</b>	<b>66,3</b>	<b>6,7%</b>	<b>116,1</b>	<b>11,6%</b>
Ammortamenti- svalutazioni	(111,2)	(11,3)%	(57,3)	(5,7)%
Accantonamenti	(11,6)	(1,2)%	(6,7)	(0,7)%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(56,5)</b>	<b>(5,7)%</b>	<b>52,1</b>	<b>5,2%</b>
Gestione finanziaria	(16,9)	(1,7)%	(35,1)	(3,5)%
Svalutazioni/rivalutazioni	(1,3)	(0,1)%	(0,0)	(0,0)%
Oneri/proventi straordinari	(7,2)	(0,7)%	(2,3)	(0,2)%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(82,0)</b>	<b>(8,3)%</b>	<b>14,7</b>	<b>1,5%</b>
Imposte del periodo	(5,0)	(0,5)%	(19,2)	(1,9)%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(87,0)</b>	<b>(8,8)%</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(0,5)%</b>
Risultato di terzi (Utile) perdita	( 3,9)	(0,4)%	(7,0)	(0,7)%
<b>Risultato del Gruppo Utile (perdita)</b>	<b>(90,9)</b>	<b>(9,2)%</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(1,2)%</b>

\*EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal codice civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

I ricavi consolidati si riducono rispetto al 30 giugno 2011 del 1,6% passando da € 1.000,1 milioni a € 984,1 milioni; la variazione netta è prodotta dall'effetto combinato della riduzione complessiva di ricavi per € 168,8 milioni nelle 4 business area del Gruppo, e dell'incremento di € 152,8 milioni della nuova business area Retail International (riferiti ad 8 mesi) come meglio dettagliato nella tabella sottostante:

Dati gestionali in milioni di euro

	2012		2011		Variazioni	
	Ricavi	Ebitda	Ricavi	Ebitda	Ricavi	Ebitda
Area Toys Italia	256,3	19,4	325,6	50,3	(69,3)	(30,9)
Area Toys International	197,1	11,0	270,3	33,8	(73,2)	(22,8)
Area Retail Italia	267,5	16,9	275,4	20,2	(7,9)	(3,3)
Area Retail International (8 mesi)	152,8	12,4	-	-	152,8	12,4
Area Business Orizzontali	157,1	5,8	189,7	12,8	(32,6)	(7,0)
Rettifiche di consolidamento (inter-area)	(46,7)	0,8	(60,9)	(1,0)	14,2	1,8
<b>Totale</b>	<b>984,1</b>	<b>66,3</b>	<b>1.000,1</b>	<b>116,1</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(49,8)</b>

Con lo stesso perimetro dell'esercizio precedente i ricavi sarebbero stati pari a € 834,9 milioni con un decremento del 16,5% rispetto al 30 giugno 2011.

Il fatturato dell'area **Toys Italia** è stato pari a € 256,3 milioni rispetto ai € 325,6 milioni dell'esercizio precedente (-21,3%); nonostante la contrazione dei ricavi e la perdita di alcune quote di mercato il Gruppo resta *leader* a livello nazionale con una *market share* del 19,7%. All'interno di un mercato italiano del giocattolo che ha registrato una contrazione del 3,4%, il Gruppo, dopo anni di crescita, sconta una contrazione delle vendite; in particolare all'interno del portafoglio prodotti si è determinata, come in parte previsto, una temporanea riduzione di *characters* "forti" conseguente la progressiva sostituzione dei personaggi di grandissimo successo degli esercizi precedenti.

I ricavi netti dell'area **Toys International** pari a € 197,1 milioni si riducono di un importo pari a € 73,2 milioni (-27,1%) rispetto a € 270,3 milioni del 30 giugno 2011. Il risultato dell'area è la somma di differenti effetti che riflettono il diverso posizionamento competitivo del Gruppo nei vari paesi, e in particolare:

- La filiale inglese Flair Leisure Products Plc incrementa i propri ricavi dello 0,5% passando da € 61,3 milioni ad € 61,6 milioni; in un contesto di mercato statico la filiale inglese conferma la propria presenza. Tale risultato è da ricondurre tra l'altro ad un adeguato portafoglio prodotti che include sia i brand strategici del gruppo sia prodotti specifici per il mercato locale.
- Giochi Preziosi France S.A., dopo l'eccezionale performance al 30 giugno 2011 sconta una contrazione del fatturato passando da € 96,6 milioni ad € 72,3 milioni (-25,1%) coerentemente alla riduzione, in parte attesa, della performance del prodotto Zhu Zhu Pets.

- La filiale greca Giochi Preziosi Hellas Sa, e quella spagnola, Giochi Preziosi Espana S.l. mostrano entrambe riduzioni dei ricavi, perdendo rispettivamente € 5,5 milioni (-34,2% rispetto all'esercizio precedente) ed € 36,0 milioni (-54,5% rispetto all'esercizio precedente). Entrambe le società hanno risentito delle difficoltà macroeconomiche e congiunturali dei paesi di riferimento che hanno depresso i locali mercati del giocattolo tradizionale rispettivamente del -25% (stima del management) in Grecia e del -12,4%(Fonte NPD) in Spagna.
- In diminuzione i ricavi di Giochi Preziosi Germany GmbH (- € 9,2 milioni ovvero -47,4% rispetto all'esercizio precedente) influenzati dalle performance che il prodotto Zhu Zhu Pets ha registrato anche nel mercato tedesco.

L'area **Retail Italia** opera sul territorio nazionale con 125 punti di vendita al 30 giugno 2012 (119 al 30 giugno 2011), i ricavi netti ammontano a € 267,5 milioni rispetto a € 275,4 milioni (-2,9%).

Il decremento è dovuto al persistere della condizione economica globale sfavorevole, situazione che ha determinato una contrazione dei consumi, evidenziata in particolare dal decremento del 6,0% delle vendite sui negozi presenti già nell'esercizio precedente (parità o *like for like*), parzialmente bilanciata dal contributo dei nuovi punti di vendita aperti nell'esercizio.

Nonostante la flessione dei ricavi la rete di negozi Toys Center migliora la sua quota di mercato per la parte relativa al giocattolo, crescendo su base annua dello 0,3%, in controtendenza rispetto al tasso totale mercato rilevato, che ha registrato un decremento del 3,4% (fonte: Npd E-Pos Summary Report Market Coverage 59%).

La nuova **area Retail International**, opera in Francia, Spagna e Svizzera attraverso i circa 200 negozi diretti ed affiliati riconducibili al gruppo King Jouet. A partire dal 1 novembre 2011, data di primo consolidamento, il Gruppo King Jouet ha prodotto ricavi per € 152,8 milioni detenendo una quota nel mercato francese rilevato del 10,3% (fonte: Npd E-Pos Summary Report Market Coverage 70%).

I ricavi netti dell'area **Business Orizzontali** ammontano a € 157,1 milioni rispetto ai € 189,7 milioni dell'esercizio precedente (-17,2%). Il decremento dei ricavi ha riguardato in modo generalizzato le diverse società, in particolare:

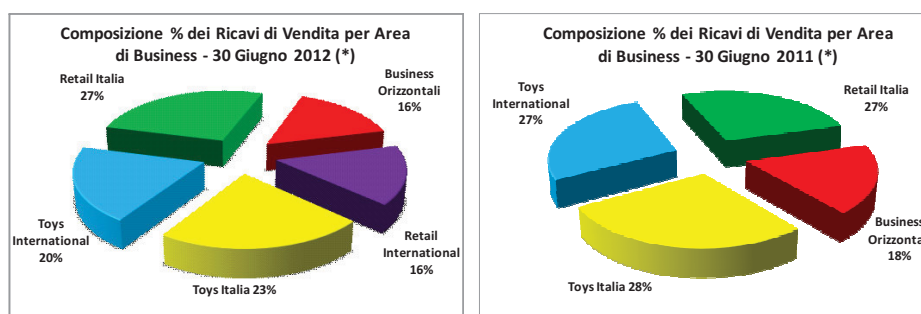
- Grani & Partners S.p.A. (-24,9%) rispetto al 30 giugno 2011 decrementa il proprio fatturato per un importo pari a circa € 13,4 milioni. La diminuzione ha interessato sostanzialmente le



vendite realizzate nel settore edicola, mercato di riferimento che ha subito una contrazione importante. La società sta ridefinendo il mix dei canali di vendita concentrandosi sul ramo promozionale (che risulta in crescita rispetto all'anno precedente di € 3,6 milioni) e progressivamente riducendo il canale edicola.

- Giocoplast Natale S.p.A. (-3,0%) rispetto al 30 giugno 2011 mantiene sostanzialmente stabile il proprio fatturato nonostante la riduzione generale della propensione all'acquisto degli addobbi di natale in un momento congiunturale poco favorevole incrementando la redditività per effetto dell'aumento delle luci LED (c.d. luminarie).
- Preziosi Food S.r.l. rileva un decremento dei ricavi netti (-7,7%) condizionato da un calo nelle vendite nel settore dei dolci pasquali e degli ovetti di cioccolato, mentre mostra una leggera crescita la performance delle patatine e degli snack salati.
- Ricavi netti in flessione anche per Easy Shoes & Wear S.p.A. (-23,9%) rispetto al 30 giugno 2011. L'area distribuzione bambino ha affrontato un periodo di difficoltà a fronte della generale contrazione del mercato, pur rimanendo profittevole; i ricavi sono stati influenzati inoltre dal processo di chiusura della rete di negozi di proprietà, che verrà completamente dismessa entro Settembre 2012.
- A seguito della contrazione del business di Giordani (-58,8%) si sono intraprese azioni per la trasformazione del marchio in una linea di prodotto di esclusiva distribuzione della rete retail del Gruppo Toys Center; il fatturato del marchio è quindi incluso all'interno dell'area retail.

I grafici di seguito riportati illustrano la distribuzione dei ricavi tra le diverse aree di business evidenziando in particolare il nuovo apporto dell'area Retail International, e la conseguente redistribuzione delle quote di contribuzione delle altre aree..



(\*) Dati gestionali al netto delle rettifiche di consolidamento

Il margine commerciale<sup>7</sup> risulta in contrazione di circa 2,6 punti percentuali rispetto all'esercizio precedente per 0,5 punti riconducibile all'inclusione dell'area Retail International (€ 152,8 milioni di ricavi a margine medio del 44,1%) che sconta un margine commerciale inferiore rispetto alla media del Gruppo. Al netto della variazione di perimetro il margine commerciale risulta pari al 46,9% rispetto al 49,5% dell'esercizio precedente, tale decremento è generato dalla riduzione del margine dell'area Toys International (in particolare dalla performance di Giochi Preziosi Espana S.l.) e dell'area Business Orizzontali (prevalentemente influenzato dal peggioramento dei risultati di Grani & Partners S.p.A.) nonché dal minor contributo fornito dall'area con maggiore marginalità (Toys Italia).

I costi relativi ai consumi di servizi risultano decrementati sia in termini assoluti, sia in termini di incidenza sui ricavi che passa dal 29,5% al 30 giugno 2011 al 26,9% del 30 giugno 2012. Al netto della variazione di perimetro (€ 152,8 milioni di ricavi ed € 19,4 milioni di costi) l'incidenza complessiva risulta in linea con l'esercizio precedente (29,5%). In particolare, le spese di vendita registrano un'incidenza sui ricavi in linea al 10,1% dell'esercizio precedente, mentre l'incidenza del costo per royalties si decrementa (da 2,5% a 2,3%) per effetto sia della variazione del mix di prodotti venduti, sia per l'incremento della contribuzione relativa dell'area Retail Italia, i cui ricavi non sono soggetti a royalties su vendite.

L'incidenza degli investimenti pubblicitari, al netto della variazione di perimetro di King Jouet, si è decrementata rispetto all'esercizio precedente in valore assoluto mantenendosi in linea come incidenza sul fatturato (dal 7,2% al 30 giugno 2011 al 7,1% al 30 giugno 2012). La pubblicità rappresenta un elemento strategico per la promozione dei prodotti aziendali e nonostante presenti una minore elasticità alla riduzione dei ricavi della aree Toys Italia e Toys International è stata oggetto di ottimizzazioni di spesa che hanno contribuito a mantenerne stabile l'incidenza sui ricavi.

I costi per godimento di beni di terzi registrano un incremento in valore assoluto pari a € 16,3 milioni (da € 45,7 milioni a € 62,0 milioni) prevalentemente riconducibili alla variazione di perimetro (€ 15,7 milioni) ed alle aperture di nuovi punti vendita dell'area retail Italia (€ 0,6 milioni).

---

<sup>7</sup> Margine Commerciale gestionale: Ottenuto dallo schema di conto economico riclassificato come somma dei ricavi delle vendite e delle prestazioni più la variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti meno costi per merci, materie prime, sussidiarie e di consumo, meno gli oneri accessori sugli acquisti inclusi negli acquisti di servizi più la variazione delle rimanenze di materie prime e merci. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art. 2425: voci A1+A2+A3-B6-B7(Oneri)+B11

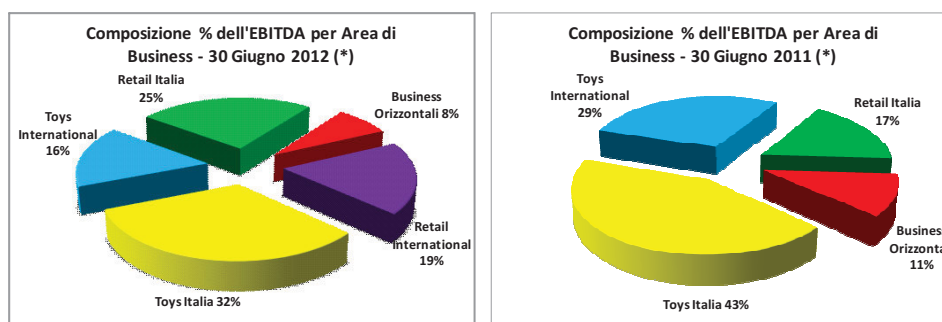
Il costo del lavoro registra un incremento in termini di incidenza sul fatturato (da 9,6% a 12,2%) principalmente per effetto della minore capacità di assorbimento dei costi fissi a fronte della riduzione dei ricavi registrata nell'esercizio. L'incremento netto di € 23,3 milioni in termini assoluti è riconducibile per € 24,1 milioni al consolidamento del Gruppo King Jouet, mentre le politiche di riorganizzazione attuate dalle società del Gruppo hanno prodotto risparmi netti per € 0,8 milioni già al 30 giugno 2012.

L'EBITDA si attesta a € 66,3 milioni in diminuzione rispetto a € 116,1 milioni dell'anno precedente (-42,9%). L'incidenza dell'EBITDA sui ricavi netti passa dal 11,6% al 6,7% riflettendo integralmente la contrazione dei volumi delle aree Toys Italia e Toys International, riassorbita solo in parte dalle azioni di contenimento dei costi e dal positivo apporto dell'ingresso dell'area Retail International (€ 12,4 milioni). In particolare la variazione dell'area Toys Italia che passa da un EBITDA di € 50,3 milioni ad € 19,4 milioni (-61,4%), sconta sia le riduzioni di volume e di margine, sia gli aumenti dell'incidenza percentuale delle spese di vendita (contributi a clienti, provvigioni e logistica che non risultano completamente variabili rispetto ai ricavi); tali effetti sono stati parzialmente controbilanciati dai risparmi sui costi di struttura, che esplicheranno integralmente i propri effetti nel corso del prossimo esercizio. L'area di business Toys International registra una contrazione sia in valore assoluto (da € 33,8 milioni ad € 11,0 milioni) che come incidenza percentuale sui ricavi (da 12,5% a 5,6%) riflettendo principalmente la contrazione dei ricavi nelle controllate spagnola, tedesca e greca. L'area Retail Italia registra un EBITDA di € 16,9 milioni in decremento rispetto ai 20,2 milioni di giugno 2011 interamente riconducibile al minor volume dei ricavi ed alla conseguente minore possibilità di assorbimento dei costi fissi, come personale e locazioni. I Business orizzontali presentano un EBITDA pari € 5,8 milioni, in calo di € 7,0 milioni rispetto all'esercizio precedente; il risultato riflette le difficoltà dei mercati in cui operano alcune aziende di quest'area di business come l'edicola presidiata da Grani & Partners S.p.A..

A parità di perimetro emerge una significativa contrazione dei ricavi alla quale il management ha contrapposto una serie di azioni di riduzione e contenimento dei costi, che risultano inferiori a quelli sostenuti nell'esercizio precedente.

In particolare, senza considerare le aree Retail International e Retail Italia, i costi di struttura hanno registrato un risparmio netto pari a 8,3% rispetto al 30 giugno 2011. Al netto delle aree Retail, di Shanghai Kaleeto Industrial co. Ltd e di Easy Shoes & Wear S.r.l., anche il costo del personale è diminuito del 2,9% quale effetto di una serie di azioni mirate e delle opportunità di

gestione del personale fornite dal turnover che hanno determinato anche una riduzione di oltre 150 persone operanti nelle aree interessate.



(\*) Dati gestionali al netto delle rettifiche di consolidamento

Il risultato operativo (EBIT) è pari a € -56,5 milioni e registra un decremento di € 108,6 milioni rispetto ai € 52,1 milioni del periodo precedente riflettendo direttamente la riduzione di EBITDA. Tale valore include ammortamenti su avviamenti generati dalle operazioni di "Leverage by Out" per € 29,6 milioni (€ 29,6 al 30 giugno 2011) nonché la svalutazione dello stesso avviamento per un importo pari a € 50 milioni. Per verificare la sostenibilità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio è stato effettuato l'impairment test che è stato sottoposto ad autorevole parere. Il risultato formalmente raggiunto si colloca nell'immediato intorno dell'obiettivo minimale conseguibile per la conferma del valore dell'avviamento. Gli amministratori, in un'ottica prudenziale, tenuto della fase di flessione gestionale e dell'attuale situazione di mercato, hanno deciso di effettuare una svalutazione pari a € 50 milioni.

Il risultato della gestione finanziaria è pari a - € 16,9 milioni rispetto a - € 35,1 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli interessi netti effettivi sono pari a - € 25,0 milioni rispetto agli - € 26,1 milioni del 30 giugno 2011. Al netto della variazione di perimetro di consolidamento per € 1,6 milioni, gli interessi si decrementano coerentemente con:

- la riduzione dell'indebitamento netto medio del gruppo nel periodo;
- la scadenza a Novembre 2011 degli Interest Rate Swap posti in essere nel 2008 che comportavano il pagamento di un tasso superiore a quello di mercato attuale.

La gestione cambi presenta un saldo positivo per € 8,1 milioni rispetto ad un saldo negativo di € 9,0 milioni dello scorso esercizio; il risultato positivo ottenuto al 30 giugno 2012 è riconducibile per € 13,5 milioni alla gestione dinamica degli strumenti finanziari di copertura ed al realizzo

anticipato dei benefici. Il risultato include, inoltre, la valutazione degli strumenti finanziari in essere al cambio di fine periodo.

La gestione straordinaria presenta un risultato negativo per € 7,2 milioni rispetto ai € 2,3 milioni al 30 giugno 2011, il risultato dell'esercizio è determinato da:

- oneri straordinari per la chiusura delle sedi Auguri Preziosi in Villafranca (VR) e di GIG in Sesto Fiorentino (FI) per complessivi € 1,4 milioni;
- costi per la chiusura dei negozi diretti a marchio Betty Flowers di Easy Shoes and Wear S.p.A. per € 1,5 milioni;
- oneri straordinari sostenuti da gruppo King Jouet per € 2,4 milioni di cui € 1,6 milioni per la chiusura dei punti vendita non profittevoli e € 0,8 milioni per la ristrutturazione della distribuzione all'ingrosso di Gueydon S.a.s..

Gruppo Giochi Preziosi: Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Dati in milioni di euro			
	30.06.12	30.06.11	Variazione
Crediti Commerciali <sup>8</sup>	215,0	232,0	(17,0)
Rimanenze	205,0	174,4	30,6
Debiti Commerciali <sup>9</sup>	(225,9)	(229,6)	3,7
Altre attività/(Passività) non finanziarie <sup>10</sup>	49,1	6,1	43,0
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>243,2</b>	<b>182,9</b>	<b>60,3</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	492,9	547,9	(55,0)
Immobilizzazioni materiali nette	40,7	29,6	11,1
Immobilizzazioni finanziarie	0,1	11,1	(11,0)
<b>Attività fisse nette</b>	<b>533,7</b>	<b>588,6</b>	<b>(54,9)</b>
Fondo TFR	(11,5)	(11,1)	(0,4)
Fondo trattamento quiescenza e Altri fondi per rischi	(47,7)	(46,8)	(0,9)
<b>Capitale investito</b>	<b>717,7</b>	<b>713,6</b>	<b>4,1</b>
Coperto da:			
Debiti finanziari a breve <sup>11</sup>	325,0	73,8	251,2
Disponibilità liquide	(53,0)	(63,5)	10,5
Crediti finanziari <sup>12</sup>	(11,9)	(9,4)	(2,5)
Debiti finanziari a medio/lungo <sup>13</sup>	66,5	271,2	(204,7)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>326,6</b>	<b>272,1</b>	<b>54,5</b>
Capitale e riserve di terzi	52,4	39,5	12,9
Patrimonio netto di Gruppo	338,7	402,0	(63,3)
<b>Totale a pareggio</b>	<b>717,7</b>	<b>713,6</b>	<b>4,1</b>

<sup>8</sup>

<sup>8</sup> La voce include i crediti verso i clienti, verso controllate, collegate, controllanti, consociate e crediti verso altri di natura non finanziaria.

<sup>9</sup> La voce include gli acconti a clienti, i debiti verso fornitori, verso controllate, collegate, controllanti, consociate di natura non finanziaria.

<sup>10</sup> La voce include i crediti tributari, crediti per imposte anticipate, altri crediti verso altri di natura non finanziaria, debiti tributari, debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale, altri debiti di natura non finanziaria, ratei e risconti attivi e passivi.

<sup>11</sup> La voce include la quota a breve di debiti verso soci per finanziamenti, verso banche, verso altri finanziatori.

<sup>12</sup> La voce include i crediti finanziari immobilizzati, i crediti verso controllante e verso altri di natura finanziaria, le attività finanziarie non immobilizzate.

<sup>13</sup> La voce include la quota a medio lungo di debiti verso soci per finanziamenti, verso banche, verso altri finanziatori

La situazione patrimoniale presenta un capitale investito pari a € 717,7 rispetto a € 713,6 milioni del 30 giugno 2011; l'inclusione del Gruppo King Jouet all'interno del perimetro di consolidamento ha determinato un incremento del capitale investito pari ad € 60,1 milioni.

La diminuzione dei crediti commerciali pari a € 17,0 milioni segue il decremento dei ricavi di vendita; inoltre il peggioramento della congiuntura economica ha determinato l'allungamento dei termini di incasso dei crediti, in particolare nella business area Toys Italia. Per fronteggiare tale situazione il Gruppo pone particolare attenzione sia alla fase di selezione del cliente con definizione del relativo fido sia alla fase di recupero del credito.

Le rimanenze registrano un incremento di € 30,6 milioni passando da € 174,4 milioni del 30 giugno 2011 ad € 205,0 milioni al 30 giugno 2012. Al netto del consolidamento del gruppo King Jouet che, ha comportato un aumento del valore delle rimanenze pari ad € 61,6 milioni, lo stock complessivo risulta in diminuzione di € 28,6 milioni, coerentemente con la riduzione del volume di affari dell'esercizio.

I debiti commerciali si sono decrementati di € 3,7 milioni passando da € 229,6 milioni del 30 giugno 2011 a € 225,9 milioni al 30 giugno 2012. L'ingresso nel gruppo dell'area Retail International ha determinato un incremento nel volume dei debiti commerciali pari ad € 28,7 milioni; al netto della variazione di perimetro la gestione dei fornitori ha bilanciato la riduzione delle rimanenze di magazzino, stabilizzando il valore del capitale circolante di gruppo.

Gli investimenti netti realizzati sono costituiti da:

- ingresso del Gruppo King Jouet nel perimetro di consolidamento che ha comportato incrementi nelle immobilizzazioni immateriali per € 19,7 milioni, riconducibili principalmente ai lavori di adattamento sugli immobili di terzi dove sono ubicati i negozi ed € 12,3 milioni di immobilizzazioni materiali, che includono prevalentemente attrezzature ed arredi della rete retail;
- variazione negativa delle immobilizzazioni finanziarie per € 11,0 milioni, interamente riconducibile all'effetto del passaggio dal 25% al 51% nella proprietà del Gruppo King Jouet, ed al conseguente consolidamento;
- aperture di nuovi punti di vendita, ammodernamento e ristrutturazione di negozi esistenti di Holding dei Giochi S.p.A. che hanno comportato investimenti per complessivi € 4,5 milioni;

---

A. 34

- acquisto di stampi per la produzione da parte di Giochi Preziosi H.K. Ltd per € 2,5 milioni (€ 3,9 milioni al 30 giugno 2011);
- investimento nell'attività di realizzazione e produzione delle serie televisive animate "Dinofroz" e "Gormiti 3D CGI" per complessivi € 2,4 milioni.

La variazione delle Immobilizzazioni Immateriali include € 50 milioni per svalutazione dell'avviamento effettuata in un'ottica prudenziale, come in dettaglio esposto nel paragrafo "Andamento della Gestione".

L'Indebitamento Finanziario Netto pari a € 326,6 milioni evidenzia un incremento pari a € 54,5 milioni rispetto ai € 272,1 milioni del 30 giugno 2011, principalmente originatosi con il consolidamento di King Jouet che ha determinato una variazione negativa di € 57,7 milioni nella posizione finanziaria.

L'Indebitamento Finanziario Netto accoglie la quota a breve del finanziamento pool Giochi Preziosi S.p.A..

Rispetto al 30 giugno 2011 sono stati operati rimborsi a novembre 2011 e a maggio 2012 per un ammontare di Euro 34,9 milioni, e si è incrementato l'utilizzo della linea revolving fino a € 50,0 milioni. Inoltre, il 30 novembre 2012 la Giochi Preziosi S.p.A. ha rimborsato una rata della Linea di Credito A e della Linea di Credito Acquisition/Capex Facility per un importo complessivo pari a € 16,9 milioni, come previsto nel Contratto di Finanziamento.

L'erogazione del finanziamento, il suo mantenimento e lo spread applicato ai tassi di interesse, sono soggetti al rispetto di una serie di parametri (*financial covenants*) principalmente legati alla posizione finanziaria netta e alla redditività del gruppo, alla capacità di rimborso del debito finanziario attraverso i flussi di cassa, all'equilibrio fra risultati della gestione operativa e risultati della gestione finanziaria. Tali parametri non sono stati rispettati per i periodi in scadenza rispettivamente al 31 marzo 2012, al 30 giugno 2012 e al 30 settembre 2012. In questi casi il contratto riconosce alle banche la facoltà di richiedere il rimborso anticipato del finanziamento che, per tale motivo, pur ritenendo remota la possibilità che tale circostanza si verifici, è stato riclassificato a breve termine nel bilancio consolidato al 30 giugno 2012 e nel bilancio d'esercizio della capogruppo Giochi Preziosi S.p.A..

Consapevole della situazione finanziaria, la capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. ha prontamente intrapreso da luglio 2012 i colloqui con le banche finalizzati a sanare le anzidette violazioni contrattuali e a rinegoziare le condizioni del finanziamento per renderle coerenti con il piano



industriale predisposto con l'assistenza dell'*advisor* Bain e presentato alle banche nell'incontro del 31 luglio 2012.

Inoltre, a causa del mancato rispetto dei parametri (*financial covenants*) è stato necessario richiedere alle banche il rilascio di un *waiver* diretto a ottenere l'utilizzo della linea *revolving*. Il 14 settembre 2012 la banca ha concesso l'utilizzo dell'importo totale della linea pari a € 50 milioni suddivisa nei seguenti importi e scadenze:

Periodo		Importo
Dal	Al	
19/09/12	19/12/12	25.000.000
28/09/12	28/12/12	15.000.000
05/10/12	07/01/13	10.000.000

Gli incontri fra la Capogruppo e le banche sono proseguiti in settembre e ottobre; nel corso di questi colloqui gli istituti finanziari hanno manifestato la necessità che il piano industriale, i cui obiettivi erano alla base della richiesta di modifica delle previsioni contrattuali, fosse validato da un *advisor* esterno nell'ambito di un processo di *Independent business review*. Nel frattempo il mercato che presentava una sempre maggiore contrazione ha condotto la Giochi Preziosi S.p.A. a elaborare un nuovo piano industriale per gli anni 2013-2017 che recepisce le osservazioni evidenziate da New Deal Advisors S.p.A. nell'ambito della *Independent business review*. Il piano è stato approvato dal consiglio di amministrazione il 29 novembre 2012 ed è alla base della proposta presentata alle banche il 4 dicembre 2012.

I principali temi contenuti nella proposta presentata alle banche e in corso di rinegoziazione si riferiscono a:

- sanatoria delle violazioni contrattuali verificatesi e di quelle prospettiche in scadenza al 31 dicembre 2012 e al 31 marzo 2013;
- ridefinizione *financial covenants* sulla base del nuovo piano industriale 2013-2017 (*covenants reset*);
- introduzione nel contratto della possibilità di uno scostamento rispetto alle previsioni del piano dei parametri finanziari del 25% fino al 31 dicembre 2013 e del 20% nei trimestri successivi;
- modifica del piano di rimborso di tutte le *tranche* e richiesta di estensione di 2 anni della data di scadenza delle ultime rate con la finalità di allineare i flussi di rimborso e i flussi di cassa attesi in base al piano 2013-2017, senza richiesta di finanza aggiuntiva;

- cessione di alcuni assets non rilevanti per l'attività principale del gruppo;
- possibilità di aumento di capitale sociale da parte degli azionisti della capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. per un importo pari a € 30 milioni incrementabili in determinate circostanze fino a € 50 milioni.

In base alle caratteristiche della proposta presentata alle banche sopra riportate, l'operazione si configura come "rinegoziazione del debito" conformemente a quanto previsto dal principio contabile OIC 6.

Lo scorso 17 dicembre è pervenuta la risposta delle banche alla proposta che la capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. ha inviato in data 4 dicembre 2012; i principali temi contenuti nel documento di risposta sono i seguenti:

- richiesta di un aumento di capitale a pagamento di € 50 milioni da liberarsi interamente per cassa entro il 31 gennaio 2013, indipendentemente dalla conclusione delle operazioni di dismissione delle società controllate Giocoplast Natale S.p.A. e Como Giochi S.r.l.;
- waiver fee complessivamente pari allo 0,75% dell'ammontare complessivo delle linee disponibili al momento in cui sarà approvata la manovra, da corrisponderci per lo 0,25% all'approvazione della manovra e per il saldo alla firma della documentazione contrattuale rilevante, e quindi non in *tranche* su un periodo di circa ventiquattro mesi, come richiesto dalla Giochi Preziosi S.p.A.;
- con riferimento alle operazioni della divisione King Jouet, è previsto che la richiesta di estensione della scadenza delle linee revolving di due annualità (da luglio 2014 a luglio 2016), debba esser accolta dalle banche del Club Deal entro e non oltre il 30 giugno 2013;
- concessa autorizzazione per l'operazione di dismissione delle società controllate Giocoplast Natale S.p.A. e Como Giochi S.r.l., a condizione che il corrispettivo non sia complessivamente inferiore a Euro 19 milioni;

Sono inoltre previste ulteriori condizioni quali (i) l'attestazione del piano industriale da parte di un esperto indipendente ex art. 67 della legge fallimentare e (ii) la predisposizione con cadenza mensile e per 24 mesi di un liquidity forecast.

La risposta delle banche rappresenta un segnale di avanzamento delle trattative in corso, pertanto, pur non avendo ancora raggiunto un accordo si confida nell'esito positivo delle trattative stesse.

Dopo attenta valutazione delle esigenze operative e finanziarie individuate coerentemente al piano industriale, in data 11 dicembre 2012 è stata inviata alle banche una nuova richiesta di *waiver* per prorogare le scadenze della linea *revolving*.

Non avendo ricevuto risposta dagli istituti bancari alla data di redazione del presente documento e essendo confermata la necessità di utilizzare la linea *revolving* come previsto nel *waiver*, la capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. non procederà al pagamento delle tranche della *revolving* in scadenza rispettivamente il 19 e 28 dicembre 2012 e 7 gennaio 2013 e già alla prima scadenza si verificherà il *payment default* relativo esclusivamente alla linea *revolving*. Contestualmente il gruppo invierà alle banche una richiesta di *stand-still*, con l'obiettivo di richiedere il congelamento di qualsiasi conseguente decisione o rimedio di loro competenza limitatamente al periodo necessario per la definizione delle trattative sulla manovra finanziaria.

Gli Amministratori, alla luce dell'andamento delle negoziazioni in corso con gli istituti bancari, testimoniate anche dalla risposta ricevuta dalla Società il 17 dicembre scorso, ritengono che il Gruppo sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni nel futuro prevedibile, che si trovi quindi nella situazione di poter continuare ad operare in normali condizioni di funzionamento e, pertanto, il bilancio consolidato al 30 giugno 2012 e il bilancio d'esercizio della capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. sono stati redatti in un'ottica di continuità aziendale.

La rinegoziazione del finanziamento potrà generare dei costi che non sono quantificabili alla data di redazione del presente documento in base alle informazioni disponibili.

Gruppo Giochi Preziosi: Cash Flow

	30.06.2012	30.06.2011
Posizione finanziaria netta iniziale	(272,1)	(279,3)

EBITDA <sup>6</sup>	66,3	116,1
Variazione di Capitale Circolante Netto <sup>7</sup>	(68,5)	(5,0)
Variazione TFR e fondi per rischi ed oneri <sup>8</sup>	(2,1)	0,3
<b>Flusso della gestione caratteristica</b>	<b>(4,3)</b>	<b>111,4</b>
Investimenti netti <sup>9</sup>	(57,6)	(32,0)
<b>Flusso della gestione operativa</b>	<b>(61,9)</b>	<b>79,4</b>
Gestione straordinaria	(7,2)	(2,3)
<b>Flusso della gestione corrente</b>	<b>(69,1)</b>	<b>77,1</b>
Gestione finanziaria	(16,9)	(35,1)
Gestione fiscale	(5,0)	(19,2)
Variazioni di patrimonio netto <sup>10</sup>	36,5	(15,6)
<b>Totale Flusso Gestione</b>	<b>(54,5)</b>	<b>7,2</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(326,6)</b>	<b>(272,1)</b>

Il primo consolidamento del Gruppo King Jouet determina la maggior parte delle significative variazioni nel capitale circolante netto (€ 55,0 milioni) e negli investimenti netti (€ 34,0 milioni). La variazione positiva di patrimonio netto origina per € 20,0 milioni dall'aumento di capitale della Capogruppo Giochi Preziosi S.p.A. e per € 14,2 milioni dalla variazione della riserva di traduzione derivante dal consolidamento delle società con bilanci in valuta diversa dall'euro.

#### Dati Economici delle Società del Gruppo

Principali dati economici delle società del Gruppo per il periodo dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2012. Il risultato netto include anche la quota del risultato di terzi.

Dati in milioni di euro

<sup>14</sup> EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal codice civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

<sup>15</sup> Così come definito nella tabella "Situazione Patrimoniale e Finanziaria" ridotto dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti di cui alla voce B10c di conto economico

<sup>16</sup> Così come definiti nella tabella "Situazione Patrimoniale e Finanziaria" ridotti degli accantonamenti per rischi e gli altri accantonamenti di cui alla voce B12 e B13 di conto economico

<sup>17</sup> Differenza tra valore delle immobilizzazioni finali ed iniziali, più ammortamenti di cui alla voce B10a e B10b di conto economico

<sup>18</sup> Differenza tra patrimonio netto finale ed iniziale, escluso il risultato di periodo

	30.06.2012		30.06.2011	
	Ricavi	Ebitda	Ricavi	Ebitda
Giochi Preziosi S.p.A.	235,4	2,8	320,0	24,2
Holding dei Giochi S.p.A.	228,1	13,5	238,1	16,8
Giochi Preziosi H.K.Ltd	211,8	18,3	286,5	24,3
King Jouet Group	152,8	12,4	0,0	0,0
Giochi Preziosi France S.A.	72,3	17,9	96,6	25,2
Flair Leisure Products Plc	61,6	5,6	61,3	5,3
Preziosi Food S.r.l.	49,9	1,6	53,7	4,3
Grani & Partners S.p.A.	42,0	(2,0)	53,8	1,8
Giochi Preziosi Espana S.L.	30,1	(8,2)	66,0	4,4
Preziosi Toys S.r.l.	27,6	(1,3)	33,4	1,9
Grani & Partners (H.K.) Ltd	25,7	0,4	31,6	0,1
Joys S.r.l.	18,0	1,6	16,8	1,4
Mitica Food S.r.l.	16,6	1,5	15,0	1,3
Giocoplast Natale S.p.A.	16,1	3,2	16,6	2,4
Easy Shoes & Wear S.p.A.	12,5	(1,4)	18,1	(0,0)
W.K.I. S.r.l.	11,6	0,3	11,7	0,5
Giochi Preziosi Hellas Sa	10,6	(1,1)	16,1	0,0
Shanghai Kaleeto Industrial Co. Ltd.	10,5	0,3	9,0	0,8
Giochi Preziosi Germany GmbH	10,2	(1,4)	19,4	0,6
Carolina Toys S.r.l.	7,6	0,6	7,5	0,6
Dolci Preziosi Iberica S.l.	5,9	0,5	6,7	0,7
Como Giochi S.r.l.	5,9	0,5	6,1	1,1
Giochi Preziosi Eğitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.	4,5	0,3	3,4	(0,6)
Sip Toys S.r.l.	3,6	0,7	6,5	(0,1)
Shenzen Giochi Preziosi Toys Design Ltd	3,4	0,3	3,0	0,2
Giochi S.r.l.	2,8	0,3	2,9	0,4
Etruria Giochi S.r.l.	2,2	0,2	1,1	0,0
Giochi Preziosi USA, Inc	0,1	(0,7)	1,8	(2,2)
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	0,0	0,0	0,0	0,3
Likke.it S.r.l.	0,0	0,2	0,0	(0,0)
Centro Infanzia e Giochi S.r.l.	0,0	0,0	0,0	0,0
GP Toys Llc	0,0	(0,0)	0,1	(0,0)
G.I.T. S.r.l.	0,0	0,0	0,0	0,0
Rettifiche di Consolidamento	(295,1)	(0,6)	(398,7)	0,5
<b>Consolidato</b>	<b>984,1</b>	<b>66,3</b>	<b>1.000,1</b>	<b>116,1</b>

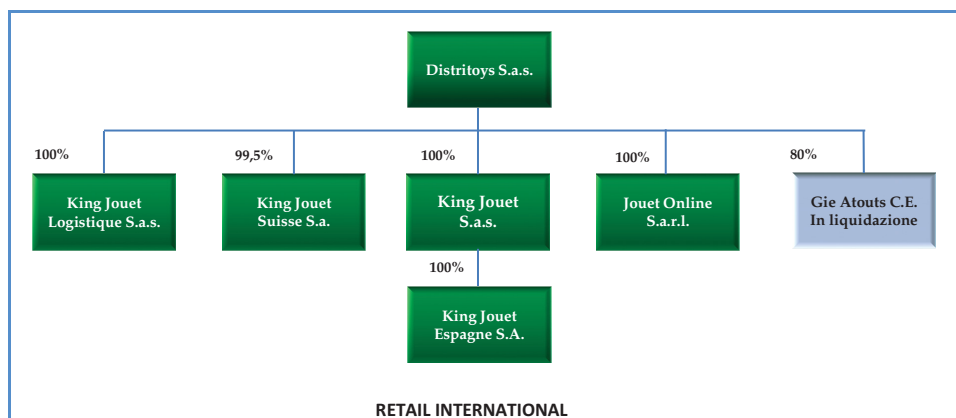
**Fatti di Rilievo Successivi alla Chiusura dell'esercizio**

Nel mese di Luglio 2012 è stata portata a termine una attività di semplificazione della struttura societaria del Gruppo King Jouet: al fine di massimizzare l'efficienza organizzativa e di ottimizzare i costi operativi ed amministrativi si è proceduto alla riduzione della struttura da 15 a 6 società, coerentemente con l'organizzazione dei business specifici.

A. 5

In particolare le società Sojoudis S.a.s., Scadis S.a.r.l., Daidis S.a.r.l. e K'Store S.a.r.l., operanti nel settore retail in Francia sono state fuse per incorporazione in King Jouet S.a.s.; Guyedon S.a.s. è stata fusa per incorporazione in King Jouet Logistique S.a.s.; Logitoys France S.a.r.l. è stata fusa per incorporazione in Jouet Online S.a.r.l. e le società Logitoys Asia Ltd e Brunerie S.c.i. sono state liquidate.

Al termine delle sopracitate operazioni la struttura del Gruppo King Jouet è la seguente:



A settembre 2012 è stata completata la chiusura della rete vendita retail Betty Flowers di Easy Shoes & Wear S.p.A.; i costi sostenuti sono risultati in linea con quanto previsto ed accantonato a bilancio al 30 giugno 2012.

In data 2 Ottobre 2012 Giochi Preziosi S.p.A. ha convertito il finanziamento fruttifero per € 17,0 milioni verso Holding dei Giochi S.p.A. in riserva di patrimonio netto, al fine di meglio patrimonializzare la controllata a seguito dell'acquisizione del Gruppo King Jouet.

Il consiglio di amministrazione della Giochi Preziosi S.p.A., in data 12 dicembre 2012 ha approvato il progetto che prevede l'acquisizione, per un corrispettivo pari a € 1,7 milioni, di parte della massa attiva della Jugueteria Poly S.L. società in liquidazione di diritto spagnolo operante nel settore della vendita al dettaglio di giocattoli con 50 punti vendita in Spagna.

La King Jouet Espagne S.A. ha costituito il 14 dicembre 2012 la newco New Poly Espana S.L., società a responsabilità limitata di diritto spagnolo che acquisirà la massa attiva della Jugueteria Poly S.L.. Entro il 01 marzo 2013 è previsto l'ingresso nella newco di Ludendo Iberica S.L. attraverso la sua controllata spagnola che determinerà il dimezzamento dell'investimento







richiesto per l'acquisizione della massa attiva e inizialmente sostenuto per l'importo totale da King Jouet Espagna S.A..

**Sviluppo della domanda ed andamento dei mercati in cui opera il Gruppo**

Con riferimento al mercato del giocattolo tradizionale nei cinque principali paesi europei (Gran Bretagna, Francia, Germania, Spagna e Italia), il gruppo ha registrato una riduzione del *sell-out* (vendite al consumatore finale) nell'anno fiscale pari al 21,4% a fronte di un mercato che è cresciuto del 4,1%. La contrazione delle quote di mercato va ricondotta, come già evidenziato nei commenti sull'andamento della gestione, alla differente composizione del portafoglio prodotti, temporaneamente meno ricco di *character* di grande successo rispetto ai periodi precedenti.

Con una quota di mercato di poco inferiore al 4% (verso 5,1% dell'anno precedente) il gruppo si attesta come 6° *player* a livello europeo.

La tabella di seguito riportata si riferisce al periodo Luglio 2011 - Giugno 2012 raffrontata a Luglio 2010 - giugno 2011. Le informazioni contenute esprimono in percentuale la variazione del mercato e quella del Gruppo nel paese rispetto all'analogo periodo precedente, la quota e la posizione nei confronti dei concorrenti. Tali informazioni sono prodotte da una primaria società di ricerca di mercato a livello mondiale specializzata nel settore del giocattolo tradizionale (Fonte Npd - Pannel E Pos Market).

	Luglio 2011 - Giugno 2012			Luglio 2010 - Giugno 2011	
	Var. anno precedente	Quota di MKT	Posizione	Quota di MKT	Posizione
 <i>Mercato Italia</i>	-3,4%				
Giochi Preziosi S.p.A.	-18,9%	19,7%	1	23,4%	1
 <i>Mercato Spagna</i>	-9,0%				
Giochi Preziosi Espana S.L.	-42,8%	3,5%	7	5,6%	5
 <i>Mercato UK</i>	1,5%				
Flair Leisure Products Plc	1,9%	2,6%	7	2,6%	8
 <i>Mercato Francia</i>	12,6				
Giochi Preziosi France S.a.s	-29,9%	3,3%	7	5,2%	6
 <i>Mercato Germania</i>	5,6%				
GP Germany GmbH	-39,0%	0,4%	39	0,7%	26
 <i>Totale Big 5</i>	4,1%				
<b>Giochi Preziosi Group</b>	<b>-21,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>6</b>	<b>5,1%</b>	<b>5</b>

Nel mercato italiano il gruppo ha registrato un calo del 18,9% rispetto ad una contrazione dello stesso del 3,4% attestandosi su una quota di mercato a giugno 2012 del 19,7% e confermandosi leader, mentre il secondo player si attesta intorno all' 11%. Negli altri paesi europei il Gruppo Giochi Preziosi ha mostrato andamenti differenziati legati alla specificità dei singoli mercati: in UK Flair Leisure Products Plc consolida le proprie posizioni mentre in Francia in Germania si

A. 7



assiste ad un ridimensionamento rispettivamente dal 5,2% al 3,3% e dallo 0,7% allo 0,4% dopo l'eccezionale performance del Natale 2010 trainata da Zhu Zhu Pets; in Spagna il Gruppo ha registrato una contrazione importante a fronte di una situazione congiunturale molto negativa. Per quanto concerne l'area della distribuzione Retail, in Italia persiste la congiuntura economica globale sfavorevole che ha determinato una forte contrazione nei consumi; nel complesso la rete di negozi Toys Center migliora la propria quota di mercato per la parte relativa al giocattolo, crescendo su base annua dello 0,3%, in controtendenza rispetto al tasso totale mercato, che ha registrato un decremento del 3,4%. (fonte: Npd E-Pos Summary Report Market Coverage 59%). La distribuzione al dettaglio in Francia, mercato principale di riferimento del Retail International, ha mostrato una contrazione a Giugno 2012 pari al 3,7%; King Jouet mantiene tuttavia una quota superiore al 10% del mercato rilevato nel periodo di riferimento. Gli altri settori dove il Gruppo Giochi Preziosi è presente sono stati caratterizzati nel 2011 da stagnazione (addobbi di natale e costumi di carnevale) o da crisi più o meno marcate (edicola, calzature, dolci); le società del Gruppo operanti in questi business hanno quindi risentito direttamente delle condizioni congiunturali.

#### **Evoluzione Prevedibile della Gestione del Gruppo**

Il contesto macroeconomico che ha caratterizzato tutto l'anno fiscale 2012 si è ulteriormente deteriorato nei primi mesi del anno fiscale in corso e sta condizionando anche la spesa nel settore del giocattolo in prossimità del Natale. La contrazione che in un primo momento si era registrata prevalentemente nei paesi del sud Europa (Italia, Spagna e Grecia) si sta più recentemente propagando anche agli altri mercati di riferimento del Gruppo (Francia, Germania e UK). Le più recenti misurazioni del mercato evidenziano per il solo mese di Novembre 2012 tassi vicini al -10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente in quasi tutta Europa. In questo contesto di mercato e in considerazione della contrazione di sell-out del Gruppo, il fatturato (sell-in) della stagione natalizia in corso registra trend ancora negativi rispetto agli anni passati e comunque non soddisfacenti. Il consolidamento degli ordini pianificati nonché dei riordini risulta molto difficile. I buyer della grande distribuzione e delle catene specializzate infatti acquistano con estrema prudenza temendo di generare invenduto. Per quanto riguarda la performance dei punti vendita in generale si registra una contrazione sia nell'affluenza, sia nel prezzo medio dello scontrino rispetto allo scorso anno.

In considerazione di quanto sopra non esiste al momento attuale la certezza di poter confermare per l'anno fiscale in corso lo stesso risultato del bilancio in chiusura come da target che il Gruppo si era dato in sede di una recente revisione del budget. Dato il contesto, il Gruppo prosegue con

---

A. 8

le azioni di contenimento dei costi già iniziate nel corso dell'esercizio in chiusura attraverso interventi di riorganizzazione e revisione dei processi. Contestualmente il Gruppo continua a lavorare sulla pipeline del portafoglio prodotti sia su progetti più tradizionali sia su progetti che implicano lo sfruttamento di nuovi supporti tecnologici (Tablet, Smartphone ecc.). In questo modo il Gruppo si auspica se non nel breve termine, in un arco temporale di medio periodo, di riacquisire livelli di fatturato e redditività coerenti con quanto già realizzato in passato.

#### Ricerca e sviluppo

Il Gruppo Giochi Preziosi dedica un impegno costante all'analisi delle nuove tendenze provenienti dal mondo dei bambini.

Al fine di prevedere i desideri dei consumatori, è stato quindi creato un reparto Ricerca e Sviluppo, con team in Italia, Stati Uniti e in Cina, che si occupa di tutte le attività di ricerca, progettazione ed ingegnerizzazione dei prodotti. Numerose risorse sono state investite per la realizzazione di un network di aziende manifatturiere, attentamente selezionate, in modo da verificare costantemente l'intero processo produttivo e garantire l'alta qualità che contraddistingue da sempre i nostri articoli, che vengono accuratamente certificati secondo gli standard internazionali e sottoposti a rigorosi controlli. In quest'ambito risulta di determinante e fondamentale importanza la struttura situata a Shenzhen, all'interno della quale opera un team di oltre 120 collaboratori altamente specializzati.

Tra gli altri progetti sviluppati direttamente da Giochi Preziosi vanno citate le Large Dolls (Ciccibello, Baby Amore, Sbrodolina), i peluche soprattutto con funzione tra cui Billo, Bobby e Samby, ma soprattutto la nuova famiglia di Emotion Pets introdotta con Toffee il Pony e Milky il coniglio, un grandissimo successo in Italia, Francia, UK e Spagna.



**Giochi Preziosi S.p.A.**

L'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 registra ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a € 246,4 milioni (€ 320,0 milioni al 30 giugno 2011), l'EBITDA<sup>11</sup> si attesta a € 2,8 milioni (€24,2 milioni al 30 giugno 2011), il risultato operativo (EBIT<sup>12</sup>) è negativo e pari a € -87,2 milioni (€ -14,5 milioni al 30 giugno 2011), il risultato dell'esercizio è una perdita netta pari a € 90,9 milioni (€ 11,5 milioni al 30 giugno 2011).

L'indebitamento finanziario netto (PFN<sup>13</sup>) si attesta a € 277,2 milioni al 30 giugno 2012 rispetto a € 284,4 milioni al 30 giugno 2011.

**Giochi Preziosi S.p.A.: Conto Economico Riclassificato**

Dati in milioni di euro

	30.06.12	% sui ricavi	30.06.11	% sui ricavi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	246,4	100,0%	320,0	100,0%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,0	-	0,0	0,0%
Proventi diversi	10,9	4,4%	12,3	3,8%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>257,3</b>	<b>104,4%</b>	<b>332,3</b>	<b>103,8%</b>
Costi per merci, materie prime, sussidiarie e di consumo	(114,8)	(46,6)%	(145,2)	(45,4)%
Variazione delle rimanenze di materie prime e merci	(6,4)	(2,6)%	(8,6)	(2,7)%
Consumi di servizi	(104,5)	(42,4)%	(123,8)	(38,7)%
Godimento beni di terzi	(6,5)	(2,7)%	(7,0)	(2,2)%
Costo del lavoro	(21,6)	(8,8)%	(22,8)	(7,1)%
Oneri diversi di gestione	(0,7)	(0,3)%	(0,7)	(0,2)%
<b>EBITDA<sup>19</sup></b>	<b>2,8</b>	<b>1,1%</b>	<b>24,2</b>	<b>7,6%</b>
Ammortamenti - svalutazioni	(84,9)	(34,4)%	(35,8)	(11,2)%
Accantonamenti	(5,1)	(2,1)%	(2,9)	(0,9)%
<b>Risultato operativo (EBIT)<sup>20</sup></b>	<b>(87,2)</b>	<b>(35,4)%</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(4,5)%</b>
Gestione finanziaria	(13,2)	(5,4)%	(26,4)	(8,2)%
Svalutazioni/rivalutazioni	6,8	2,7%	28,0	8,8%
Oneri/proventi straordinari	(2,4)	(1,0)%	0,0	0,0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(96,0)</b>	<b>(39,0)%</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(4,0)%</b>
Imposte del periodo	5,1	2,1%	1,4	0,4%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(90,9)</b>	<b>(36,9)%</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(3,6)%</b>

<sup>11</sup> EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

<sup>12</sup> EBIT: Valore della produzione meno costi della produzione. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art. 2425: voci A-B

<sup>13</sup> PFN: La voce include: Crediti finanziari immobilizzati, Crediti finanziari verso imprese controllate, collegate e controllanti, Crediti finanziari classificati tra gli Altri Crediti, Disponibilità liquide, Debiti verso banche, Debiti verso altri Finanziatori, Debiti finanziari verso imprese controllate e collegate.

I ricavi, diminuiti del 23,%, sono così suddivisi per area di business:

Divisione	2012	2011	Variazione
Toys Italia	212,9	271,9	(59,0)
Auguri Preziosi	17,6	20,5	(2,9)
Giordani	4,9	11,9	(7,0)
Proventi per Royalties	11,0	15,7	(4,7)
<b>Totale</b>	<b>246,4</b>	<b>320,0</b>	<b>(73,6)</b>

I ricavi dell'area Toys Italia si decrementano del 21,7%; dopo due anni di crescita l'area di business sconta una contrazione delle vendite: in particolare all'interno del portafoglio prodotti si è determinata, come in parte previsto, una temporanea riduzione di *characters* importanti conseguente la progressiva sostituzione dei personaggi di grandissimo successo degli esercizi precedenti.

Il decremento dei ricavi netti del 14,1% di Auguri Preziosi è da ricondurre principalmente alla contrazione generale del mercato di riferimento; i prodotti Auguri hanno tuttavia ottenuto un buon apprezzamento da parte della clientela finale ed un conseguente *sell-out* soddisfacente, in particolare nel segmento cucito e zaini della campagna *back to school* 2012.

A seguito della contrazione del business Giordani (-59,6%) si sono intraprese azioni per la trasformazione del marchio in una linea di prodotto di esclusiva distribuzione della rete retail del Gruppo Toys Center.

Il margine commerciale<sup>14</sup> risulta in contrazione di circa 2 punti percentuali rispetto all'esercizio precedente: il mix di prodotti venduti, che presentano una redditività inferiore a quella dell'anno fiscale 2011, e l'attuazione di politiche di prezzo aggressive a sostegno delle vendite hanno determinato la riduzione della profittabilità delle vendite.

La riduzione del margine si riflette sull'EBITDA, in termini d'incidenza sulle vendite (da 7,6% a 1,1%) ed è amplificata dal minor assorbimento dei costi fissi correlati al ruolo di capogruppo nonostante gli stessi risultino decrementati in valore assoluto grazie alle politiche di riorganizzazione ed ottimizzazione.

<sup>14</sup> Margine Commerciale: Ottenuto dallo schema di conto economico riclassificato come somma dei ricavi delle vendite e delle prestazioni più la variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti meno costi per merci, materie rime, sussidiarie e di consumo più la variazione delle rimanenze di materie prime e merci. In riferimento alle voci previste dal Codice Civile art. 2425: voci A1+A2+A3-B6+B11

L'EBIT mostra un saldo negativo pari a € 37,2 milioni rispetto ai € 14,5 milioni negativi al 30 giugno 2011; la voce, che incorpora la riduzione dell'EBITDA, include gli ammortamenti di avviamenti generati dalle due operazioni di "Leveraged buy-out" effettuate nei precedenti esercizi (€ 29,6 milioni in linea con il 30 giugno 2012) e recepisce maggiori accantonamenti e svalutazioni per € 52,3 milioni (€ 5,2 milioni rispetto ad € 2,9 milioni dell'esercizio precedente) che comprendono € 50 milioni per la svalutazione dell'avviamento..

La Gestione Finanziaria presenta un saldo netto negativo di € 13,2 milioni rispetto agli € 26,4 milioni negativi del 30 giugno 2011; la variazione di € 13,2 milioni è riconducibile principalmente alla gestione cambi che presenta un saldo positivo di € 7,0 milioni rispetto ai € 4,0 milioni negativi dello scorso esercizio. Il risultato ottenuto è stato influenzato dalla volatilità del cambio euro/dollaro che ha indotto la Società ad un realizzo anticipato dei benefici derivanti dagli strumenti finanziari di copertura per € 10,6 milioni. Il risultato include, inoltre, l'adeguamento della valutazione degli strumenti finanziari in essere al cambio di fine esercizio.

Le rivalutazioni, derivanti dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, come disciplinato dall'OIC 21, riflettono l'andamento economico delle società controllate. Al 30 giugno 2012 sono state iscritte rivalutazioni per € 24,7 milioni (€ 35,9 milioni al 30 giugno 2011) e svalutazioni per € 16,6 milioni (€ 6,8 milioni al 30 giugno 2011).

Gli oneri straordinari includono € 1,4 milioni di costi correlati alla chiusura delle sedi Auguri Preziosi in Villafranca (VE) e di GIG in Sesto Fiorentino (FI). L'importo comprende i costi inerenti al personale per incentivi all'esodo ed al trasferimento, mobilità e cassa integrazione.

Giochi Preziosi S.p.A.: Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Dati in milioni di euro			
	30.06.12	30.06.11	Var
Crediti Commerciali <sup>15</sup>	126,2	120,3	5,9
Rimanenze	25,7	32,1	(6,4)
Debiti Commerciali <sup>16</sup>	(146,0)	(127,7)	(18,3)
Altre attività/(Passività) non finanziarie <sup>17</sup>	16,6	6,3	10,3
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>22,5</b>	<b>31,0</b>	<b>(8,5)</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	401,6	483,3	(81,7)
Immobilizzazioni materiali nette	1,8	1,7	0,1
Immobilizzazioni finanziarie	221,9	200,6	21,3
<b>Attività fisse nette</b>	<b>625,3</b>	<b>685,6</b>	<b>(60,3)</b>
Fondo TFR	(3,6)	(3,8)	0,2
Fondo trattamento quiescenza e Altri fondi per rischi	(28,3)	(26,4)	(1,9)
<b>Capitale investito</b>	<b>615,9</b>	<b>686,4</b>	<b>(70,5)</b>
Coperto da:			
Debiti finanziari a breve <sup>18</sup>	322,5	89,3	6,1
Disponibilità liquide	(18,6)	(5,8)	(12,8)
Crediti finanziari <sup>19</sup>	(76,7)	(68,8)	(7,9)
Debiti finanziari a medio/lungo <sup>20</sup>	(50,0)	269,7	7,4
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>277,2</b>	<b>284,4</b>	<b>(7,2)</b>
Patrimonio netto	338,7	402,0	(63,3)
<b>Totale a pareggio</b>	<b>615,9</b>	<b>686,4</b>	<b>(70,5)</b>

<sup>15</sup> La voce include i crediti verso i clienti, verso controllate, collegate, controllanti, consociate e crediti verso altri di natura non finanziaria.

<sup>16</sup> La voce include gli acconti a clienti, i debiti verso fornitori, verso controllate, collegate, controllanti, consociate di natura non finanziaria.

<sup>17</sup> La voce include i crediti tributari, crediti per imposte anticipate, altri crediti verso altri di natura non finanziaria, debiti tributari, debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale, altri debiti di natura non finanziaria, ratei e risconti attivi e passivi.

<sup>18</sup> La voce include la quota a breve di debiti verso soci per finanziamenti, verso banche, verso altri finanziatori.

<sup>19</sup> La voce include i crediti finanziari immobilizzati, i crediti verso controllante e verso altri di natura finanziaria, le attività finanziarie non immobilizzate.

<sup>20</sup> La voce include la quota a medio lungo di debiti verso soci per finanziamenti, verso banche, verso altri finanziatori

Il capitale circolante netto si attesta ad € 22,5 milioni in diminuzione rispetto ai € 31,0 milioni dell'esercizio precedente: l'incremento dei crediti commerciali per € 5,9 milioni è in gran parte bilanciato dalla riduzione del valore netto delle rimanenze, che si decrementano di € 6,4 milioni. I debiti commerciali si incrementano di € 18,3 milioni a seguito della diversa gestione dei pagamenti verso la controllata Giochi Preziosi H.K. Ltd operata al fine di migliorare le efficienze finanziarie a livello di Gruppo.

Le immobilizzazioni finanziarie si incrementano di € 21,3 milioni a seguito della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, che ha determinato rivalutazioni nell'esercizio pari ad € 24,7 milioni e svalutazioni per € 11,1 milioni ed altri movimenti patrimoniali per € 5,5 milioni.

Le immobilizzazioni immateriali e materiali si contraggono complessivamente di € 81,6 milioni principalmente a fronte degli ammortamenti degli avviamenti delle operazioni di leveraged buy-out (€ 29,6 milioni), nonché la svalutazione degli stessi avviamenti per un importo pari a € 50 milioni; le attività di investimento hanno riguardato prevalentemente lo sviluppo della terza serie animata Gormiti e del cartoon dei Cuccioli Cerca Amici per complessivi € 2,4 milioni.

La posizione finanziaria netta è migliorata di € 7,2 milioni rispetto a quella dell'esercizio precedente e si attesta ad € 277,2 milioni ed è stata influenzata, oltre che dalle dinamiche di cassa della gestione caratteristica e dagli investimenti nei cartoon sopra menzionati, dall'aumento di capitale per € 20,0 milioni (di cui € 11,6 milioni come versamento, € 7,7 milioni e € 0,7 milioni come conversioni di debiti finanziari effettuate rispettivamente a maggio 2012 e a novembre 2012), effettuato nel mese di dicembre 2011. Le somme versate sono state utilizzate per finanziare l'acquisto dell'ulteriore quota del 26% di Distritoy S.a. da parte della controllata Holding dei Giochi S.p.A.. Nel periodo sono intervenuti inoltre i seguenti movimenti:

- concessione di nuovi finanziamenti per € 17,0 milioni ad Holding dei Giochi S.p.A. e per € 0,8 milioni a Giochi Preziosi USA Inc; con delibera del 02 ottobre 2012 la società ha rinunciato al finanziamento concesso alla controllata Holding dei Giochi S.p.A..convertendolo interamente in versamento in conto capitale;
- rimborsi dei finanziamenti da parte di Giochi Preziosi Germani GmbH (€ 2,8 milioni), Giochi Preziosi Espana S.l. (€ 2,4 milioni) e Giochi Preziosi Hellas Sa (€ 0,5 milioni);
- svalutazione del credito finanziario verso Fama S.r.l. per € 1,3 milioni.

Giochi Preziosi S.p.A.: Cash Flow

	30.06.2012	30.06.2011
<b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>	<b>(284,4)</b>	<b>(273,3)</b>
EBITDA <sup>21</sup>	2,8	24,2
Variazione di Capitale Circolante Netto <sup>22</sup>	4,8	(2,5)
Variazione TFR e fondi per rischi ed oneri <sup>23</sup>	0,3	1,4
<b>Flusso della gestione caratteristica</b>	<b>7,9</b>	<b>23,1</b>
Investimenti netti <sup>24</sup>	(17,9)	4,8
<b>Flusso della gestione operativa</b>	<b>(10,0)</b>	<b>28,1</b>
Gestione straordinaria	(2,4)	0,0
<b>Flusso della gestione corrente</b>	<b>(12,4)</b>	<b>28,1</b>
Gestione finanziaria	(13,2)	(26,4)
Gestione fiscale	5,2	1,3
Variazioni di patrimonio netto <sup>25</sup>	27,6	(14,1)
<b>Totale Flusso Gestione</b>	<b>19,6</b>	<b>(11,1)</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(277,2)</b>	<b>(284,4)</b>

<sup>21</sup> EBITDA: Valore della produzione meno costi della produzione al lordo di ammortamenti e accantonamenti. In riferimento alle voci previste dal codice civile art 2425: voci A-B+B10+B12+B13

<sup>22</sup> Così come definito nella tabella "Situazione Patrimoniale e Finanziaria" ridotto dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti di cui alla voce B10c di conto economico

<sup>23</sup> Così come definiti nella tabella "Situazione Patrimoniale e Finanziaria" ridotti degli accantonamenti per rischi e gli altri accantonamenti di cui alla voce B12 e B13 di conto economico

<sup>24</sup> Differenza tra valore delle immobilizzazioni finali ed iniziali, più ammortamenti, svalutazioni e rivalutazioni di cui alle voci B10a, B10b, B10c e D di conto economico

<sup>25</sup> Differenza tra patrimonio netto finale ed iniziale, escluso il risultato di periodo



**Rapporti con società controllate e collegate**

La tabella evidenzia i rapporti economico patrimoniali fra la Giochi Preziosi S.p.A. e le altre società del Gruppo, anche collegate; tali operazioni sono di natura commerciale e finanziaria (corrente ed immobilizzata) e sono realizzate a condizioni di mercato.

Dati in migliaia di euro

	Crediti comm.li	Crediti finanz.	Debiti comm.li	Debiti finanz.	Consolidato fiscale	Costi	Ricavi
<b>Controllate consolidate</b>							
Giochi Preziosi Lussemburgo S.A.	60	-	(1.136)	(17)	-	(396)	60
Giochi Preziosi H.K.Ltd	483	24	(64.477)	-	-	(93.944)	1.273
Preziosi Toys S.r.l.	1.183	3.351	(3.568)	-	(978)	(3.458)	4.541
Likke.it S.r.l.	21	-	-	-	-	-	10
Holding dei Giochi S.p.A.	10.627	41.394	(2.155)	-	(1.229)	(8.112)	30.442
W.K.I. S.r.l.	107	-	(21)	(1.828)	(59)	(114)	1.183
Joys S.r.l.	142	-	(25)	(574)	48	(194)	1.590
Giochi S.r.l.	30	-	(3)	(501)	-	(41)	278
Carolina Toys S.r.l.	314	-	(6)	(803)	(25)	(104)	899
Etruria Giochi S.r.l.	72	-	(3)	-	-	(29)	254
King Jouet Group	42	-	-	-	-	-	51
Giochi Preziosi France S.A.	666	-	-	(42.784)	-	(952)	1.065
Giochi Preziosi Espana S.L.	733	-	(288)	-	-	(509)	1.551
Giochi Preziosi Hellas Sa	1.291	180	-	-	-	(25)	564
Giochi Preziosi Germany GmbH	209	6	(476)	-	-	(482)	573
Flair Leisure Products Plc	558	-	(1)	(3.719)	-	(40)	540
Giochi Preziosi USA, Inc	2	798	(329)	-	-	(329)	10
GP Toys Llc	(1)	-	-	-	-	-	-
Giochi Preziosi Eğitim Araçları Ticaret Anonim Şirketi A.Ş.	62	-	-	-	-	(165)	53
Shanghai Kaleeto Industrial Co. Ltd	5	-	-	-	-	-	5
Easy Shoes & Wear S.p.A.	1.038	5.842	-	-	(1.257)	(2)	1.642
Preziosi Food S.r.l.	1.156	5.868	(381)	-	-	(12)	1.790
Dolci Preziosi Iberica S.l.	185	-	-	-	-	(5)	279
Grani & Partners S.p.A.	1.216	17.877	(5)	-	-	(179)	2.606
Grani & Partners (H.K.) Ltd	-	-	-	-	-	-	1
Mitica Food S.r.l.	-	-	-	-	-	-	1
Giocoplast Natale S.p.A.	46	-	(45)	(7.216)	12	(90)	61
Como Giochi S.r.l.	41	4	(12)	(1.031)	(139)	(54)	39
G.I.T. S.r.l.	-	-	(3)	(602)	6	(13)	-
Sip Toys S.r.l.	-	-	-	-	-	-	1
<b>Collegate</b>							
Winter S.r.l.	-	58	(371)	-	-	(1.108)	-
Elle Due S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>20.289</b>	<b>75.403</b>	<b>(73.305)</b>	<b>(59.076)</b>	<b>(3.622)</b>	<b>(110.356)</b>	<b>51.361</b>

A. 16

#### **Rapporti con Parti Correlate**

Le società del Gruppo Giochi Preziosi hanno prevalentemente natura commerciale e ciò comporta scambi all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Il dettaglio dei rapporti patrimoniali ed economici con le altre parti correlate rilevanti per il Gruppo Giochi Preziosi e per la Giochi Preziosi S.p.A. sono dettagliati nelle rispettive note integrative alla sezione "Rapporti con parti correlate".

#### **Corporate Governanace**

Lo Statuto sociale, il cui testo vigente è stato da ultimo approvato con delibera dell'Assemblea straordinaria del 4 novembre 2011, prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette membri, anche non soci e rieleggibili, la cui durata – a norma di legge - non può essere superiore ai tre esercizi. La scadenza naturale dell'organo amministrativo coincide con la data dell'adunanza assembleare convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno del mandato.

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società ed ha facoltà di compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, ad eccezione soltanto di quanto ai sensi dello Statuto sociale o per legge sia espressamente riservato all'Assemblea.

Al Consiglio di Amministrazione spetta – ove non vi abbia provveduto l'Assemblea – la designazione del Presidente ed, eventualmente, del Vice Presidente. Al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione è attribuito il ruolo di esercitare tutte le competenze attribuite al Presidente in caso di assenza o di impedimento dello stesso. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre nominare direttori generali e procuratori *ad negotia* o per categoria di atti, determinandone i poteri.

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto sociale la rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a chi ne fa le veci, nonché

---

A. 17

agli organi delegati, nei limiti dei poteri loro conferiti, con facoltà degli stessi di rilasciare mandati a procuratori ed avvocati.

Con riguardo all'assetto vigente, in data 4 novembre 2011 l'Assemblea ordinaria della Società ha nominato, sino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 30 giugno 2012, gli attuali sette membri del Consiglio di Amministrazione individuati nelle persone di:

- Enrico Preziosi – Presidente;
- Alessandro Grimaldi - Vice Presidente;
- Dario Bertè - Consigliere Delegato;
- Oddone Pozzi - Consigliere Delegato;
- Marco Carotenuto – Consigliere;
- Luciano Hassan – Consigliere;
- Matteo Giuseppe Ricatti – Consigliere.

La carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione è stata attribuita al Consigliere Enrico Preziosi nel corso della predetta adunanza assembleare. Nell'adunanza consiliare del 24 novembre 2011 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Vice Presidente della Società, individuato nella persona del Consigliere Alessandro Grimaldi, e due Consiglieri Delegati, rispettivamente i Consiglieri Dario Bertè e Oddone Pozzi, conferendo loro le necessarie deleghe operative. L'attuale assetto dei poteri, conseguente alle determinazioni adottate dall'adunanza consiliare del 24 novembre 2011, si pone in sostanziale continuità con quanto deliberato dal precedente organo amministrativo in data 12 novembre 2010 e 3 marzo 2011, e può essere sintetizzato come segue:

- (i) al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Enrico Preziosi, sono attribuiti, con facoltà di nominare procuratori speciali, tutti i poteri di ordinaria amministrazione, nonché tutti i poteri di straordinaria amministrazione, nei limiti in cui l'esercizio degli stessi sia necessario per il compimento delle operazioni e degli atti previsti dal *budget* e dal vigente Piano Industriale di Gruppo, in coerenza con le direttive del Consiglio di Amministrazione stesso, e con l'esclusione dei poteri non delegabili a norma dello Statuto sociale;

---

A. 18

- (ii) al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Alessandro Grimaldi, è attribuito il potere di convocare, in caso di omissione, contrasto con o inerzia del Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea ordinaria e straordinaria ed il Consiglio di Amministrazione della Società, fissandone l'ordine del giorno;
- (iii) ai Consiglieri Delegati Dario Bertè ed Oddone Pozzi sono attribuiti deleghe e poteri, nei limiti in cui l'esercizio degli stessi sia necessario per il compimento delle operazioni e degli atti previsti dal *budget* e dal vigente Piano Industriale di Gruppo, in coerenza con la ripartizione della gestione operativa della Società e del Gruppo da essa presieduto in due aree, rispettivamente, la direzione *marketing & sales*, di competenza del Consigliere Delegato Dario Bertè, e la direzione generale operativa, di competenza del Consigliere Delegato Oddone Pozzi. In particolare, i poteri attribuiti al Consigliere Delegato Dario Bertè sono diretti ad assicurare l'unitarietà della direzione, dell'organizzazione e del coordinamento di tutte le strutture italiane ed estere del Gruppo rispetto alle aree marketing strategico e i nuovi *business*, di acquisti *core*, grafica, *media planner*, pubblicità, import, export, *licensing* e sicurezza prodotto. Allo stesso modo, i poteri conferiti al Consigliere Delegato Oddone Pozzi sono coerenti con la simmetrica esigenza di garantire l'unitarietà della direzione, dell'organizzazione e del coordinamento di tutte le strutture italiane ed estere del Gruppo rispetto alle aree acquisti *non core*, affari legali e societari, amministrazione, finanza, pianificazione e controllo, *information technology*, tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori nei luoghi di lavoro, logistica, risorse umane e servizi generali. A ciascuno dei Consiglieri Delegati spetta la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi ed in giudizio nell'ambito dei poteri delegati.

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto sociale e dell'art. 2381 comma 5 del c.c. gli organi delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale ogni sei mesi sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate. Al riguardo si precisa che, per prassi, i Consiglieri Delegati provvedono a rendere la predetta informativa al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale in occasione dell'approvazione del bilancio di esercizio e delle situazioni semestrali della Società. L'ultima informativa è stata resa in sede di approvazione del bilancio consolidato intermedio al 31 dicembre 2011 avvenuta in data 4 aprile 2012.

*Collegio sindacale composizione e doveri*

L'articolo 22 dello Statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre Sindaci effettivi e da due Sindaci supplenti. Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Con riguardo all'assetto vigente, si precisa che in data 28 ottobre 2010 l'Assemblea ordinaria della Società ha nominato, sino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 30 giugno 2013, gli attuali membri del Collegio Sindacale individuati nelle persone di:

- Piero Alonzo – Presidente;
- Mario Miscali - Sindaco effettivo;
- Eugenio Romita – Sindaco effettivo;
- Michele Di Monte – Sindaco supplente;
- Massimiliano Trojani – Sindaco supplente.

*Revisione legale dei conti: nomina della società di revisione*

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto sociale la revisione legale dei conti è esercitata dal Collegio Sindacale ovvero quando richiesto dalla legge o deciso con delibera dell'Assemblea ordinaria e comunque secondo la normativa pro tempore vigente, da un revisore o da una società di revisione iscritti nell'apposito registro. Con delibera del 28 ottobre 2010 l'Assemblea della Società ha incaricato KPMG S.p.A., ai sensi dell' art. 2409-bis e seguenti del Codice Civile, per la funzione di revisione legale dei conti della Società, specificamente, in relazione al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato di gruppo degli esercizi sociali con chiusura al 30 giugno 2011, 2012 e 2013.

*Decreto Legislativo 196/2003 – Privacy*

Con riferimento al D.Lgs. n. 196/03 con cui il legislatore ha emanato il codice in materia di protezione di dati personali – T.U. Privacy – ed alle misure minime di sicurezza in esso contenute, si segnala che il documento programmatico sulla sicurezza è stato aggiornato alla data del 31 marzo 2012 e comprende le variazioni organizzative registrate fino ad allora.

Stante il disposto del Decreto Legge n. 5 del 9 febbraio del 2012 ed alla luce della precedente modifica legislativa (D.L. 6 dicembre 2011 n. 201, art. 40 comma 2, lett. a e b) che ha stabilito la inapplicabilità delle norme in materia di privacy ai dati delle persone giuridiche, l'aggiornamento periodico del DPS non è più obbligatorio. Ciononostante, in virtù del costante orientamento in materia, se ne ritiene opportuno il mantenimento come utile strumento gestionale.

*Decreto Legislativo 231/2001*

In data 28 luglio 2011 il consiglio di amministrazione di Giochi Preziosi S.p.A. ha approvato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.lgs. 231/01 e dai suoi allegati. Ai sensi dell'art 6 del Decreto è stato inoltre nominato un Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello stesso e di curare il suo aggiornamento. In ragione delle dimensioni dell'impresa, delle attività sensibili dalla stessa svolte ed in linea con le principali linee guida di categoria e la più attenta dottrina, l'Organismo di Vigilanza è stato costituito in forma pluripersonale collegiale ed è composto sia da persone interne alla Società che da esterne, in modo da contemperare, da un lato, l'esigenza che l'Organismo abbia una conoscenza approfondita della Società e stia all'interno dei normali flussi informativi della stessa e, dall'altro lato, soddisfi quelle esigenze di indipendenza e professionalità dell'organismo stesso, al di fuori da ogni coinvolgimento nella gestione sociale e da vincoli di subordinazione gerarchica. Sono stati nominati, per un periodo di due anni, i seguenti componenti dell'Organismo di Vigilanza:

- Andrea Polizzi – Presidente;
- Giuseppe Spazzi;
- Marco Luraschi;
- Paolo Piattella.

#### **Azioni Proprie**

Ai sensi dei n. 3 e 4 del comma 2 art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società Capogruppo e le altre società del Gruppo non detengono, né hanno detenuto nel corso dell'anno, azioni o quote proprie e/o di società controllanti, né del proprio portafoglio, né tramite società fiduciaria o interposta persona, non dando luogo a nessun acquisto o alienazione di esse.

#### **Operazioni Atipiche e/o Inusuali**

Il bilancio consolidato ed il bilancio civilistico di Giochi Preziosi S.p.A. al 30 giugno 2012 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

#### **Gestione del Rischio Finanziario**

La gestione del rischio finanziario è parte integrante della gestione delle attività del Gruppo. Centralmente, la Direzione Centrale Amministrazione Finanza e Controllo definisce periodicamente le aree di rischio in funzione della finalità delle varie transazioni e indicandone gli obiettivi e le modalità.

Gli strumenti finanziari diversi dai derivati comprendono i finanziamenti bancari, depositi bancari a vista e a breve termine, le operazioni di factoring e leasing. Simili strumenti finanziari sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha effettuato operazioni in strumenti derivati di copertura, più precisamente operazioni di acquisto a termine di valuta USD.

L'acquisto di valuta USD a termine è finalizzato a minimizzare i rischi finanziari legati alle oscillazioni dei tassi di cambio dell'Euro rispetto alla valuta americana che il Gruppo utilizza per pagare i fornitori di prodotti del Far East e che incide direttamente sul costo del venduto.

I principali rischi del Gruppo collegati alla dinamica finanziaria sono il rischio di tasso di interesse, il rischio di cambio, il rischio di credito e il rischio di liquidità.

*Rischio di tasso di interesse*

Le politiche di gestione del rischio di tasso di interesse prevedono il contenimento dei rischi nell'ambito di un profilo di esborso programmato, ciò mediante la cristallizzazione dei tassi a scadenze predeterminate, in un'ottica gestionale di medio periodo.

L'esposizione del Gruppo al rischio di mercato per le variazioni del tasso di interesse riguarda principalmente l'indebitamento a medio e a lungo termine assunto dal Gruppo nei confronti di istituti bancari, ricorrendo ad interessi principalmente di natura variabile. Il Gruppo aveva posto in essere Interest Rate Swap (IRS) ai fini di limitare il rischio di aumento del tasso di interesse EURIBOR, cui sono indicizzati i finanziamenti; tali strumenti finanziari sono scaduti nel novembre 2011 ed è in corso di valutazione l'analisi dell'opportunità di rinnovo.

*Rischio di cambio*

Il Gruppo effettua normalmente acquisti di prodotti in USD e, raramente in altre valute utilizzate nel Far East. Al fine di circoscrivere la variabilità del costo di acquisto dei prodotti, o meglio, di fissare l'esborso finanziario ad esso relativo, il Gruppo acquista buona parte della valuta necessaria al pagamento dei fornitori mediante contratti di acquisto a termine, su scadenze e previsioni di scadenze fino a un massimo di 12 mesi.

*Rischio di credito*

Il Gruppo non è caratterizzato da rilevanti concentrazioni del rischio di credito grazie all'ampiezza del portafoglio clienti. La prima limitazione dal rischio di credito avviene proprio nella fase iniziale della negoziazione con i clienti, attraverso l'assegnazione di un affidamento massimo in funzione della solidità patrimoniale e reddituale di ciascun soggetto o categoria di soggetti; successivamente tale rischio viene circoscritto mediante condizioni e termini di pagamento adeguati alla solvibilità finanziaria delle categorie di clientela, la società pertanto valuta attentamente la propria clientela selezionandola in modo accurato. Tuttavia, una percentuale di rischio di credito rimane a carico della società, e pertanto, per limitare il più possibile eventuali impatti negativi la società si è dotata di una polizza assicurativa crediti nelle principali società del Gruppo.



Il Gruppo utilizza in misura generalmente circoscritta e limitata nel tempo strumenti di factoring pro-solvendo e pro-soluto, e anticipo fatture, in grado di garantire l'incasso dei crediti a scadenze certe per importi scontati a tassi fissi preconcordati.

*Rischio liquidità*

L'obiettivo del Gruppo è di conservare un equilibrio tra mantenimento della provvista e flessibilità attraverso l'uso di linee di credito a breve. Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e/o titoli a breve termine facilmente smobilizzabili, la disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito e/o la capacità di chiudere posizioni aperte sul mercato.

Per ottimizzare la gestione della liquidità, il Gruppo si avvale anche dell'utilizzazione di contratti di finanziamento inter-societari *cash pooling*, che gli consentono di migliorare la gestione dei flussi di cassa all'allocare delle risorse monetarie delle società con maggiore liquidità a favore di altre consociate operative e di minimizzare il ricorrere al capitale finanziario da fonti esterne.

*Informazioni attinenti all'ambiente e al personale*

L'azienda è particolarmente sensibile alle problematiche ambientali in quanto considera un fattore competitivo di successo il garantire degli standard elevati di attenzione all'ambiente nella propria progettazione e nelle soluzioni d'impianto che vengono promosse. In particolare nella tematica del trattamento acque e delle emissioni fumi, che sono le componenti d'impianto maggiormente rilevanti in termini di impatto ambientale, viene assicurato il raggiungimento di parametri ottimali nel rispetto delle normative più severe.

In tema di personale rimandiamo alla Nota Integrativa per quanto riguarda gli aspetti quantitativi di composizione dell'organico. Per quanto riguarda la politica retributiva essa è naturalmente in linea con principi ed indicazioni di Gruppo che mirano a premiare risultati e potenziali nel rispetto del posizionamento generale nel rispetto ai benchmark di riferimento. Per quanto riguarda la formazione ci si è concentrati su tematiche di tipo tecnico con un grosso

investimento sugli aspetti di Sicurezza; un rilevante investimento generale nel training è stato fatto invece in materia di Compliance.

**Direzione e Coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497 bis del C.C. si segnala che la società Giochi Preziosi S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società od ente.

**Proposta di destinazione del Risultato d'esercizio di Giochi Preziosi S.p.A.**

Signori azionisti,

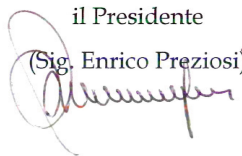
il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2012 di Giochi Preziosi S.p.A. rileva una perdita di € 90.906.708, da ripianare nei modi da Voi ritenuti opportuni secondo quanto verrà deciso nell'assemblea di approvazione del bilancio.

Cogliate, 19 Dicembre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione,

il Presidente

(Sig. Enrico Preziosi)



"Il sottoscritto ENRICO PREZIOSI Presidente del Consiglio Amministrazione della società GIOCHI PREZIOSI SPA consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. nr. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano, Autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia - S.S. Milano"

Il Presidente del Consiglio Amministrazione  
(Firmato) sig. ENRICO PREZIOSI



**KPMG S.p.A.**  
**Rivisione e organizzazione contabile**  
Via Domenico Fontana, 1  
22100 COMO CO

Telefono +39 031 201095  
Telefax +39 031 202123  
e-mail: it-omnidaily@kpmg.it  
PEC: kpmgcs@pec.kpmg.it

## Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Giochi Preziosi S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Giochi Preziosi S.p.A. chiuso al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Giochi Preziosi S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. 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. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro 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 noi emessa in data 10 ottobre 2011.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Giochi Preziosi S.p.A. al 30 giugno 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Giochi Preziosi S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
  - 4.1 Si richiama a quanto indicato dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa nella sezione "Partecipazioni" in merito ai potenziali rischi connessi a due verifiche fiscali sulle società controllate Giochi Preziosi Luxembourg S.A. e Grani & Partners S.p.A..
  - 4.2 Si richiama a quanto indicato dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa in merito alle trattative attualmente in corso con gli Istituti di credito relativamente alla rinegoziazione del debito verso gli stessi.

KPMG Italia è una società con sede in Italia iscritta al Registro delle Imprese di Milano al numero 01539240151. Il capitale sociale è di Euro 1.000.000.000. Il bilancio consolidato è approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 ottobre 2011.

Direzione Generale: Via Broletto, 15  
00186 Roma, Italia  
Tel. +39 06 4783 1111  
Fax +39 06 4783 1112  
E-mail: info@kpmg.it

Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 1.000.000.000,00  
Rappresentanza legale  
Codice fiscale 01539240151  
R.E.A. Milano 01539240151  
Partita IVA 01539240151  
Tel. +39 06 4783 1111  
Fax +39 06 4783 1112  
E-mail: info@kpmg.it



*Giochi Preziosi S.p.A.*  
*Relazione della società di revisione*  
*30 giugno 2012*

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Giochi Preziosi S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Giochi Preziosi S.p.A. al 30 giugno 2012.

Como, 24 dicembre 2012

KPMG S.p.A.

Umberto Scaccabarozzi  
Socio

"Il sottoscritto ENRICO PREZIOSI Presidente del Consiglio Amministrazione della società GIOCHI PREZIOSI SPA consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. nr. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano, Autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia - S.S. Milano"

Il Presidente del Consiglio Amministrazione  
(Firmato) sig. ENRICO PREZIOSI

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

All'Assemblea degli Azionisti della Giochi Preziosi S.p.A.

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio della Giochi Preziosi S.p.A. chiuso al 30 giugno 2012 che è stato redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi comunicato al Collegio sindacale in data 19 dicembre 2012, unitamente alla relazione sulla gestione. Il Collegio dà atto che sia i Soci che il Collegio stesso hanno espressamente rinunciato ai termini di cui all'art. 2429 Codice Civile. Il bilancio d'esercizio della Società è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dalla relazione sull'andamento della gestione, integrato, per una maggiore informativa, dal Rendiconto Finanziario. Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale dei conti (già controllo contabile) da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

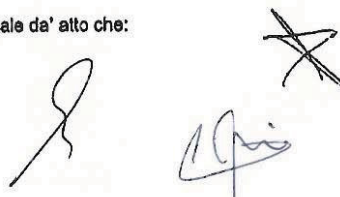
Si ricorda che, ai sensi degli artt. 13 e 14 del D.Lgs. n. 39/2010 (già 2409-b/s e seguenti del codice civile), compete al revisore legale dei conti il controllo della corretta tenuta delle scritture contabili, delle risultanze delle stesse e della loro concordanza con i dati del bilancio.

Pur tuttavia il Collegio sindacale non ha escluso controlli mirati su talune voci di bilancio affinché, nella più ampia e generale previsione di cui ai paragrafi III e IV della sezione 6<sup>a</sup> bis, capo, titolo e libro V, del codice civile, nonché nella considerazione di quanto prescritto, con le necessarie integrazioni, anche dall'art. 2429 codice civile, non risultasse limitata la capacità di formulare una propria ed autonoma valutazione di merito sulla correttezza del bilancio.

Da parte del Collegio sindacale l'esame del bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale, statuti dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e degli esperti contabili e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge, in vigore in Italia, che disciplinano il bilancio d'esercizio, costituite dall'intero corpo normativo.

Gli Amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle previsioni di legge né dei principi contabili e, conseguentemente, ne hanno reso dichiarazione di "conformità" in nota integrativa.

In aderenza ai principi sopra enunciati, il Collegio sindacale dà atto che:



- ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione, ricevendo dagli amministratori informazioni sull'attività svolta dalla Società e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale che sono state effettuate dalla Società stessa. Il Collegio si è ragionevolmente assicurato che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci, né tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale ovvero lesive dei diritti dei soci e dei terzi;
- ha verificato che la società fosse dotata della necessaria struttura organizzativa e gestionale. Il Collegio ha vigilato per quanto di sua competenza, in merito alla idoneità e adeguatezza della struttura in relazione sia all'oggetto sociale e sia agli obiettivi da conseguire. Ha monitorato il rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa ed incontri con la società di revisione legale dei conti, ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni rilevanti;
- ha valutato e vigilato sulla adeguatezza dell'impianto amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'acquisizione e l'ottenimento delle necessarie informazioni da parte dei responsabili delle rispettive funzioni e mediante l'esame dei documenti aziendali. Il Collegio ha preso atto dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione legale dei conti. In particolare la società di revisione KPMG S.p.A., ha informato il Collegio che nel corso della sua attività di riscontro e di verifica dei dati per il bilancio di esercizio, nonché nelle verifiche trimestrali, non è venuta a conoscenza di atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione, e che dalla relazione ex art. 14 D.Lgs. n. 39/2010 (già art. 2409-ter del codice civile) non risultano rilievi ma esclusivamente due richiami di informativa, da questo collegio pienamente condivisi, rispetto a quanto indicato dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa relativamente al potenziale rischio connesso con la verifica fiscale sulle società controllate Giochi Preziosi Lussemburgo S.A. e Grani & Partners S.p.A., nonché in merito alle trattative attualmente in corso con gli Istituti di credito relativamente alla rinegoziazione del debito verso gli stessi;
- ha seguito l'evolversi della gestione secondo gli obiettivi strategici prefissati nonché dei mutamenti organizzativi in coerenza con i detti obiettivi, verificando altresì, che fosse mantenuto il costante adeguamento dell'operato informativo;



- ha preso atto del lavoro svolto dalla funzione di controllo interno nonché dall'Organismo di Vigilanza;
- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione legale dei conti;
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state presentate denunce ex art. 2408 Codice Civile;
- ha espresso il proprio consenso, nel rispetto dell'articolo 2426, punto 5, del Codice Civile, all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per Euro 9.615;
- ha espresso il proprio consenso, nel rispetto dell'articolo 2426, punto 6, del Codice Civile, all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per Euro 393.287.400, il cui periodo di ammortamento è di durata ventennale, anche se nel presente bilancio, prudenzialmente, gli amministratori hanno ritenuto opportuno effettuare una svalutazione pari ad Euro 50.000.000.

A giudizio del Collegio sindacale il bilancio in esame esprime nel suo complesso, in modo corretto ed in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio, la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Società per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2012.

Il Collegio sindacale esprime, pertanto, parere favorevole in merito all'approvazione del progetto di bilancio, così come predisposto.

Milano, 24 dicembre 2012

I Sindaci

  
Dott. Piero Alonzo (Presidente)

Prof. Mario Mascali (Sindaco effettivo)

Dott. Eugenio Romita (Sindaco effettivo)  


"Il sottoscritto ENRICO PREZIOSI Presidente del Consiglio Amministrazione della società GIOCHI PREZIOSI SPA consapevole delle responsabilità penali di cui agli articoli 75 e 76 del DPR 445/2000 per l'ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. nr. 445/2000, la corrispondenza del presente documento all'originale conservato agli atti della società".

"Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano, Autorizzazione n. 3/4774/2000 del 19/07/2000 Ag. Entrate D.R.E. Lombardia - S.S. Milano"

Il Presidente del Consiglio Amministrazione  
(Firmato) sig. ENRICO PREZIOSI