

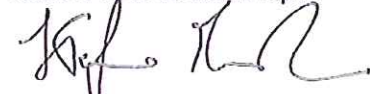
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**Agli Azionisti della
MOLINARI S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Molinari S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che Molinari S.p.A. ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409 - bis (ora art. 37 del D. Lgs. 39 del 27 gennaio 2010) e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
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 13 giugno 2012.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Molinari S.p.A. al 31 dicembre 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 Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Montanari
Socio

Bologna, 6 giugno 2013

Arona Bari Bologna Bologna Capofila Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Roma Roma Torino Verona Venezia

Sede Legale: Via Tevere, 25 - 20131 Milano - Cap. S. Società Euro 10.370.720.000 i.v.
Codice Fiscale/Ragione Sociale Molinari 02015550165 - R.E.A. Milano n. 1720739
P.IVA n. 03019500166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Molinari S.p.A.

Sede in Lemignano di Collecchio (Pr) - Strada Antolini n.20

Capitale Sociale € 200.000 - Interamente Versato

Codice Fiscale 01809270349

Iscr. R.I al n. 01809270349 - Iscr. R.E.A. al n. 180138

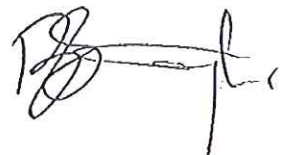
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE (ART. 2428 C.C) IN RELAZIONE AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2012

Signori Soci, il bilancio chiuso al 31.12.2012 che Vi illustriamo presenta un utile d'esercizio di € 560.077 al netto di imposte anticipate per € 49.354, di imposte sul reddito per € 229.149 e dell'imposta Regionale sulle Attività Produttive di cui al d.l. 15/12/1997 n. 446, così come modificato dal d.l. 10/04/1998 n.137, per € 89.125.

Il risultato economico ottenuto nell'esercizio 2012 è da considerarsi sicuramente positivo e migliora ulteriormente il risultato del 2011 nonostante il perdurare della crisi economica e finanziaria che ancora grava sulla nostra economia.

Nel corso dell'esercizio la Molinari S.p.A. ha proseguito la propria politica di ampliamento del mercato, consolidando nel contempo i risultati ottenuti nei precedenti esercizi e affiancandola ad una attenta programmazione degli investimenti.

Analizzando il valore della produzione segnaliamo che rispetto all'esercizio precedente ha avuto un decremento dell' 1,29% in larga parte dovuto al calo delle vendite di prodotto verso le società controllate ed in particolare nei confronti della Caffè Granduca Srl che ha cessato nel 2011 la propria attività di somministrazione a mezzo distributori automatici nella zona della Provincia di Roma.



I ricavi delle vendite e delle prestazioni relativi alla gestione distributori hanno invece registrato un leggero incremento (+2,03%) dovuto in larga parte alla politica di aumento dei prezzi di vendita dei prodotti erogati.

Il risultato economico è migliorato rispetto all'esercizio precedente anche grazie ad un'oculata politica di contenimento dei costi che ha ulteriormente migliorato nel complesso l'efficienza gestionale dell'azienda.

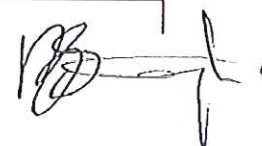
Il buon risultato economico ottenuto ci da ulteriore fiducia in prospettiva 2013.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo stato patrimoniale risulta così riassumibile in termini finanziari

ATTIVITA'	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	69.522		50.177		19.345	38,55%
Crediti verso clienti	295.957		370.930		-74.973	-20,21%
Giacenze di magazzino	633.617		692.019		-58.402	-8,44%
Ratei e risconti attivi	51.087		26.930		24.157	89,70%
Altre attività a breve	1.315.612		901.816		413.796	45,88%
Totale attività a breve	2.365.795	19,26%	2.041.872	15,52%	323.923	15,86%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	6.038.959		6.310.381		-271.422	-4,30%
Immobilizzaz. immateriali	1.259.472		1.545.043		-285.571	-18,48%
Partecipazioni e titoli	2.493.047		2.831.122		-338.075	-11,94%
Altre attività fisse	128.613		425.758		-297.145	-69,79%
Totale attività immobilizzate	9.920.091	80,74%	11.112.304	84,48%	-1.192.213	-10,73%
TOTALE ATTIVITA'	12.285.886	100,00%	13.154.176	100,00%	-868.290	-6,60%

PASSIVITA' E P. NETTO	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	2.341.211		2.399.129		-57.918	-2,41%
Fornitori	1.318.043		1.202.061		115.982	9,65%
Altri debiti	1.400.407		1.428.954		-28.547	-2,00%
Ratei e risconti passivi	5.961		14.398		-8.437	-58,60%
Debiti per imposte	76.843		56.373		20.470	36,31%
Totale passività a breve	5.142.465	41,86%	5.100.915	38,78%	41.550	0,81%



PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine	3.218.748		4.224.745		-1.005.997	-23,81%
Fondo tratt. di fine rapporto	538.865		487.725		51.140	10,49%
Fondi per rischi e oneri	417.383		432.443		-15.060	-3,48%
Totale passività a M/L termine	4.174.996	33,98%	5.144.913	39,11%	-969.917	-18,85%
Totale passività	9.317.461	75,84%	10.245.828	77,89%	-928.367	-9,06%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	200.000		200.000			
Riserve	2.208.348		2.385.329		-176.981	-7,42%
Utile netto	560.077		323.019		237.058	73,39%
Totale patrimonio netto	2.968.425	24,16%	2.908.348	22,11%	60.077	2,07%
TOTALE	12.285.886	100,00%	13.154.176	100,00%	-868.290	-6,60%

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori:

INDICI DI BILANCIO	31/12/2012	31/12/2011
INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA		
<i>INDICE DI LIQUIDITA</i> all. corr./pass. corr.	0,46	0,40
<i>INDICE DI DISPONIBILITA</i> all.corr.-magazz./pass.cor.	0,34	0,26
<i>INDIPENDENZA FINANZIARIA</i> patr.netto/totale attivo	0,24	0,22
<i>COPERTURA CAPITALE PROPRIO</i> patr.netto/tot.immobilizz.	0,30	0,26
<i>COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO</i> p.netto+deb.m/l /tot.immob.	0,72	0,72

Tutti gli indici sopra esposti evidenziano un miglioramento della situazione finanziaria della società.

Situazione economico reddituale

Per quanto riguarda la situazione reddituale Vi riportiamo i seguenti dati di sintesi derivanti dal conto economico:



CONTO ECONOMICO	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
<i>vendite nette</i>	8.867.598	100,00%	8.691.119	100,00%	176.479	2,03%
<i>costi operativi:</i>						
acquisti	-3.333.999	-37,60%	-3.729.037	-42,91%	395.038	-10,59%
prestazioni di servizi	-2.241.702	-25,28%	-2.099.427	-24,16%	-142.275	6,78%
ammortamenti	-1.190.631	-13,43%	-1.191.641	-13,71%	1.010	-0,08%
costo del lavoro	-1.699.103	-19,16%	-1.688.468	-19,43%	-10.635	0,63%
incremento (riduzione) rimanenze	-58.402	-0,66%	-86.189	-0,99%	27.787	-32,24%
altri costi di gestione	-108.910	-1,23%	-117.420	-1,35%	8.510	-7,25%
proventi	653.266	7,37%	958.279	11,03%	-305.013	-31,83%
risultato operativo	888.117	10,02%	737.216	8,48%	150.901	20,47%
proventi finanziari	480.078	5,41%	51.353	0,59%	428.725	834,86%
oneri finanziari	-192.543	-2,17%	-204.890	-2,36%	12.347	-6,03%
oneri diversi	-346.655	-3,91%			-346.655	
risultato prima delle imposte	828.997	9,35%	583.679	6,72%	245.318	42,03%
<i>imposte sul reddito:</i>						
correnti	-318.274	-3,59%	-307.876	-3,54%	-10.398	3,38%
differite	49.354	0,56%	47.216	0,54%	2.138	4,53%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	560.077	6,32%	323.019	3,72%	237.058	73,39%

Dai dati sopra esposti si possono derivare I seguenti indicatori di redditività:

INDICI DI BILANCIO	31/12/2012	31/12/2011
INDICI DI REDDITIVITA'		
R.O.I. utile operativo/tot.attivo	7,23%	5,60%
R.O.E. utile netto/patr.netto	18,87%	11,11%
R.O.S. utile operativo/vendite nette	10,02%	8,48%
TASSO ROTAZIONE ATTIVITA vendite/tot. attività	0,72	0,66
FATTURATO PER ADDETTO vendite/numero dipendenti	213.677	197.525

Da tali dati si evince un buon miglioramento della redditività aziendale rispetto agli stessi dati dell'esercizio precedente.

Relazione sui costi, ricavi e investimenti nel settore in cui operiamo: Gestione distributori automatici di alimenti.

COSTI

Nell'esercizio ci sono state piccole variazioni in aumento dei costi unitari di acquisto delle bibite in lattina, dell'acqua minerale, dei prodotti solidi (snacks e merende) e dei prodotti che concorrono al servizio delle bevande "calde".

Anche i pezzi di ricambio per distributori e le attrezzature hanno fatto segnare un leggero incremento, sia in volume di acquisto che in termini di costi unitari.

Il costo del personale ha subito un leggero aumento al di sotto del punto percentuale.

Anche in questo esercizio abbiamo fatto ricorso a personale "esterno" che si sta rivelando sempre più efficiente e flessibile verso le esigenze aziendali.

I costi per servizi sono leggermente aumentati rispetto all'esercizio precedente sia in termini assoluti che percentuali.

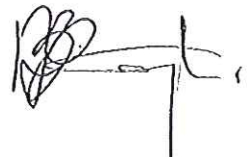
I costi di caricamento ed assistenza ai distributori automatici hanno subito una leggera contrazione mentre sono leggermente aumentati i costi relativi alla revisione ed assistenza sui distributori automatici.

I costi finanziari hanno registrato un calo riconducibile soprattutto alla diminuzione dell'indebitamento nei confronti degli istituti di credito.

RICAVI

I ricavi della gestione distributori sono stati di € 8.867.598 con un incremento dell' 2,03 % rispetto al 2011.

INVESTIMENTI



Durante il 2012 abbiamo effettuato investimenti acquistando i seguenti beni strumentali:

- Distributori automatici	€ 533.090
- Attrezzature di corredo	€ 19.602
- Sistemi di incasso e pagamento e rilevazione dati	€ 22.509
- Attrezzatura varia e minuta	€ 17.914
- Macchine elettroniche d'ufficio	€ 4.182
- Automezzi	€ 112.892
- Fabbricati Industriali	€ 2.126
- Mobili e macchine d'ufficio	€ 4.250
- Altri beni	€ 3.633

Principali rischi e incertezze a cui é esposta la società

Si attesta che la società non é esposta a particolari rischi e/o incertezze al di fuori del fisiologico rischio di mercato.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del c.c., si attesta che per l'attività specifica della società e per una migliore comprensione della situazione, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informazioni sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

Informazioni sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

ART. 2428 SECONDO COMMA

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

I punti 1) 3) e 4) di questo articolo non sono applicabili per la nostra Società.

Punto 2) - Rapporti con imprese controllate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime

La nostra società è controllata in virtù del possesso del 78% del Capitale Sociale dalla D.A.EM. S.p.A. con sede in Castelmaggiore - Bo, che svolge attività nel nostro stesso settore. Sono intercorsi durante l'esercizio alcuni rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato da ricondursi essenzialmente all'acquisto o vendita di prodotti e di distributori automatici e sistemi di pagamento. Inoltre esistono partite da ricondursi al consolidato fiscale redatto dalla capogruppo ed a cui la nostra società aderisce.

Alla data del 31/12/12 erano in essere con tale società Controllante le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA'	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CAPOGRUPPO</u>					
D.A.EM. S.p.A.	0	0	0	61.669	61.669

SOCIETA'	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CAPOGRUPPO</u>					
D.A.EM. S.p.A.		0	42.480	0	42.480

La nostra Società detiene la partecipazione di maggioranza (51% del capitale sociale) dell'Altomatic Srl con sede in Ligonchio (RE). Anche l'Altomatic svolge attività di gestione e revisione di distributori automatici oltre che di assemblaggio di depuratori e nel corso dell'esercizio 2012 sono intercorsi rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, da ricondursi essenzialmente in vendite da parte della nostra società di prodotti per la distribuzione automatica e di distributori automatici e sistemi di pagamento. A sua volta Altomatic ci ha fornito a condizioni



di mercato addolcitori e servizi di revisione per distributori automatici di nostra proprietà.

Alla data del 31/12/12 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Altomatic S.r.l.			61.986		61.986

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Altomatic S.r.l.			4.860		4.860

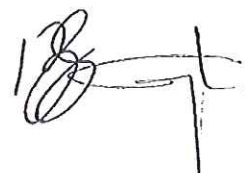
La nostra Società detiene la partecipazione totalitaria (100% del capitale sociale) della Caffè Granduca Srl con sede in Collecchio (PR) che svolge attività di supporto commerciale sempre nel settore della distribuzione automatica ed in particolare nella zona della provincia di Roma.

Alla data del 31/12/12 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Caffè Granduca S.r.l.			3.025		3.025

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Caffè Granduca S.r.l.	400.000		8.265		408.265

Il debito finanziario di Euro 400.000 si riferisce ad un finanziamento fruttifero di interessi concesso alla nostra società dalla stessa Caffè Granduca Srl.



La nostra Società detiene la partecipazione di maggioranza (75% del capitale sociale) della **Dist.illy Srl** con sede in Reggio Emilia (RE). Anche la Dist.illy svolge attività di gestione di distributori automatici e nel corso dell'esercizio 2012 sono intercorsi rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, da ricondursi essenzialmente in vendite da parte della nostra società di prodotti per la distribuzione automatica e di distributori automatici e sistemi di pagamento.

Alla data del 31/12/12 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Dist.illy S.r.l.			18.967		18.967

SOCIETA' <u>CONTROLLATA</u>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Dist.illy S.r.l.			0		0

La nostra Società ha intrapreso nel corso dell'esercizio 2012 alcuni rapporti commerciali con altre Società controllate dalla D.A.EM. Spa. Tali rapporti, regolati a condizioni di mercato sono da ricondursi essenzialmente in vendite ed acquisti di prodotti per la distribuzione automatica, di distributori automatici e sistemi di pagamento. A Demil Spa è stato ceduto nel corso dell'esercizio 2010 il ramo d'azienda relativo alla ex filiale di Viadana. Il debito di Demil nei confronti della nostra società a fronte di tale cessione è evidenziato tra le partite creditorie.

Con tali Società controllate dalla D.A.EM. Spa erano in essere alla data del 31 dicembre 2012 le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Modena Distributori s.r.l.			3.278		3.278
Eurcomtur S.r.l			27.790		27.790
Demil S.p.A.			696.563	60.000	756.563

Amigo S.r.l.		157	157
Govi S.r.l. (collegata)		964	964

SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Demil S.p.A.			73.094		73.094

Punto 5) - Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Non si registrano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del presente bilancio.

Punto 6) - Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi dell'esercizio 2013 sono trascorsi senza significative variazioni dei prezzi unitari d'acquisto. Nel corso del primo trimestre 2013 abbiamo registrato un leggero decremento dei ricavi di circa il 0,7% rispetto lo stesso periodo dell'esercizio precedente. Contiamo nella seconda parte del 2013 di recuperare tale dato riportandolo sugli stessi livelli del 2012. Nel primo trimestre 2013 abbiamo registrato un'ulteriore e significativa diminuzione dei debiti finanziari. Proseguiremo anche nel 2013 le iniziative volte a promuovere l'immagine aziendale e amplieremo le occasioni di contatto con i clienti acquisiti e potenziali.

Punto 6) bis – Rischi finanziari.

Rischio di credito

La Società non evidenzia particolari criticità in termini di rischio di credito in considerazione della tipologia dell'attività aziendale e delle modalità di incasso dei crediti.

Rischio di liquidità, di variazione dei flussi finanziari e dei tassi di interesse

La Società ha in essere al 31 dicembre 2012 debiti finanziari per circa 5.540 mila euro per la quasi totalità negoziati a tasso variabile. I debiti finanziari sono calati rispetto al 2011 di c.a. 829 mila euro. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della Società sono gestite con l'obiettivo di garantire



un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie e gli affidamenti concessi dal sistema bancario risultano più che adeguati a far fronte alle esigenze della Società. Inoltre gli Amministratori non si attendono scadenze dei debiti finanziari significativamente differenti da quelle previste contrattualmente.

Rischio di cambio

La Società non è soggetta al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute perché opera esclusivamente in un contesto nazionale

Protezione dei dati personali

E' in corso l'attività e l'organizzazione aziendale volta a riscontrare il rispetto della normativa sulla tutela e protezione dei dati personali, in particolare per quanto concerne l'osservanza delle misure minime di sicurezza previste nel disciplinare tecnico allegato B al D.Lgs. 30/06/2003 n.196.

Conclusioni

Per quanto attiene l'utile di esercizio 2012 di € 560.077 proponiamo che venga interamente destinato alla riserva straordinaria.

Lemignano, li 31 marzo 2013

Gli Amministratori

Bereffi Domenico

Coghi Luigi


Il Sottoscritto firmatario digitale dichiara, ai sensi degli artt. 47 e 76 del D.P.R. 445/2000, che il presente documento costituisce copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

Molinari S.p.A.

Sede in Collecchio Loc. Lemignano Str. Antolini, n° 20

Codice Fiscale 01809270349

Capitale sociale Euro

200.000

Interamente versato

Isc. R.I. 01809270349 - Iscr. R.E.A. n. 180138

**BILANCIO AL
31 dicembre 2012**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31-dic-2012	31-dic-2011
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
<i>I</i>	<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>		
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.632	3.124
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	728	1.092
5)	avviamento	1.230.750	1.480.710
7)	altre	26.362	60.117
	Totale	1.259.472	1.545.043
<i>II</i>	<i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
1)	terreni e fabbricati	3.781.231	3.915.490
2)	impianti e macchinario	1.931.030	2.093.539
3)	attrezzature industriali e commerciali	323.610	300.939
4)	altri beni	3.088	413
	Totale	6.038.959	6.310.381
<i>III</i>	<i>Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	771.240	1.117.895
b)	imprese collegate	1.721.467	1.712.887
d)	altre imprese	340	340
	Totale	2.493.047	2.831.122
	Totale Immobilizzazioni	9.791.478	10.686.546
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	31-dic-2012	31-dic-2011
<i>I</i>	<i>Rimanenze:</i>		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	144.125	168.051
4)	prodotti finiti e merci	489.492	523.968
	Totale	633.617	692.019
<i>II</i>	<i>Crediti:</i>		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		31-dic-2012	31-dic-2011
1)	verso clienti	-	-
2)	verso imprese controllate	-	-
3)	verso imprese collegate	-	-
4)	verso controllanti	61.669	-
4bis)	tributari	-	-
4ter)	imposte anticipate	-	-
5)	verso altri	66.944	425.758
	Totale	128.613	425.758
	Totale	1.719.471	1.688.385
<i>III</i>	<i>Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		
6)	altri titoli	20.711	10.119
	Totale	20.711	10.119
<i>IV</i>	<i>Disponibilità liquide:</i>		
3)	danaro e valori in cassa	69.522	50.177
	Totale	69.522	50.177
	Totale attivo circolante	2.443.321	2.440.700
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	51.087	26.930
	Totale ratei e risconti	51.087	26.930
	TOTALE ATTIVO	12.285.886	13.154.176

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31-dic-2012	31-dic-2011		
A)	PATRIMONIO NETTO:				
I	Capitale sociale	200.000	200.000		
III	Riserve di rivalutazione	1.375.801	1.375.801		
IV	Riserva legale	40.000	40.000		
	- Riserva straordinaria	792.547	969.528		
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	580.077	323.019		
	Totale patrimonio netto	2.968.425	2.908.348		
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:				
2)	per imposte	417.383	432.443		
	Totale fondi per rischi e oneri	417.383	432.443		
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	538.865	487.725		
D)	DEBITI:				
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>			
		<i>31-dic-2012</i>	<i>31-dic-2011</i>		
4)	debiti verso banche	2.410.197	3.142.673	4.751.408	5.541.802
5)	debiti verso altri finanziatori	456.695	481.846	797.829	826.881
7)	debiti verso fornitori	-	-	1.318.043	1.202.061
9)	debiti verso imprese controllate	-	-	413.125	453.475
10)	debiti verso imprese collegate	-	-	-	-
11)	debiti verso controllanti	-	-	42.480	54.219
12)	debiti tributari	-	-	76.843	56.373
13)	debiti v/ Istituti previd. e sicurezza sociale	-	-	99.998	98.635
14)	altri debiti	351.856	600.226,00	855.526	1.077.816
	Totale debiti	3.218.748	4.224.745	8.355.252	9.311.262
E)	RATEI E RISCOINTI				
	ratei e risonci passivi			5.961	14.398
	Totale ratei e risonci			5.961	14.398
	TOTALE PASSIVO			12.285.886	13.154.176

CONTI D'ORDINE		31-dic-2012	31-dic-2011
A)	GARANZIE PRESTATE:		
	1) a terzi:		
	a) fidejussioni	-	-
	Totale	-	-
	2) a imprese controllate:		
	a) fidejussioni	770.500	1.185.500
	Totale	770.500	1.185.500
	3) a imprese collegate:		
	a) fidejussioni	-	-
	Totale	-	-
	Totale garanzie prestate	770.500	1.185.500
B)	ALTRI CONTI D'ORDINE		
	- Canoni di leasing a scadere		
	Totale altri conti d'ordine		
	TOTALE CONTI D'ORDINE	770.500	1.185.500

CONTO ECONOMICO		31-dic-2012	31-dic-2011
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.867.598	8.691.119
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-34.476	-92.286
	- Altri ricavi e proventi	591.597	948.662
	- Contributi in conto esercizio		
	Totale	9.424.719	9.547.495
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.333.999	-3.729.037
7)	per servizi	-2.241.702	-2.099.427
8)	per godimento di beni di terzi	-2.940	-2.940
9)	per il personale:		
a)	salari e stipendi	-1.161.761	-1.153.468
b)	oneri sociali	-376.576	-373.666
c)	trattamento di fine rapporto	-95.739	-94.553
e)	altri costi	-65.027	-66.781
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizz. immateriali	-285.571	-286.725
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-905.060	-904.916
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-3.044	-2.886
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-23.926	6.097
14)	oneri diversi di gestione	-102.926	-111.594
	Totale	-8.598.271	-8.819.896
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	826.448	727.599
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
a)	in imprese controllate	400.000	51.000
b)	in imprese collegate	80.000	
16)	(+) altri proventi finanziari:		
d)	proventi diversi dai precedenti:		
	- verso terzi	78	353
17)	(-) Interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	-192.543	-204.890
	Totale	287.535	-153.537
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)	(+) rivalutazioni:		
a)	di partecipazioni		
19)	(-) svalutazioni:		
a)	di partecipazioni	-346.655	
	Totale delle rettifiche	-346.655	
E)	PROVENTI E (ONERI) STRAORDINARI		
20)	(+) proventi straordinari:		
a)	proventi	61.669	9.617
b)	plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni		
	Totale delle partite straordinarie	61.669	9.617
	Risultato prima delle imposte	828.997	583.679
22)	(-) Imposte sul reddito dell'esercizio:		
a)	correnti	-318.274	-307.876
b)	differite	49.354	47.216
	Totale imposte sul reddito	-268.920	-260.660
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	560.077	323.019

Lemignano, 31 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione
Domenico Beretti
Luigi Coghi



Molinari S.p.A.

Sede in Collecchio Loc. Lemignano Str. Antolini, n°20

Codice Fiscale 01809270349

Capitale sociale Euro

200.000

Interamente versato

Isc. R.I. 01809270349 - Iscr. R.E.A. n. 180138

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31 dicembre 2012

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile in vigore al 31 dicembre 2012, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Conformemente a quanto previsto dall'art. 223-undecies del D. Lgs. N°6/2003 il bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2012 è stato redatto secondo le disposizioni normative previste da tale Decreto. La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed, in taluni casi, un'integrazione dei dati di bilancio: contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del D.Lgs. 127/91 o da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Laddove siano state operate delle diverse classificazioni delle poste di bilancio rispetto a quanto operato nell'esercizio precedente, sono state apportate le necessarie riclassifiche al prospetto di bilancio del precedente esercizio e la presente nota fornisce tutte le informazioni necessarie ai fini di un corretto confronto tra le voci.

2) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali



I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"). I criteri utilizzati nell'esercizio testè chiuso non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

Alla presente nota integrativa sono allegati, al fine di consentire una migliore comprensione del bilancio, i seguenti documenti:

- Stato patrimoniale riclassificato;
- Conto economico riclassificato;
- Rendiconto finanziario.

I fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio sono riportati nella relazione sulla gestione e si intendono qui richiamati.

Ai sensi dell'art. 27, comma 5, del D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127, si comunica che la Società non ha redatto il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 non essendo soggetta a tale obbligo in quanto:

- non ha emesso titoli quotati in borsa;
- è controllata da D.A.E.M. S.p.A. in virtù del possesso del 78% del capitale sociale di Molinari S.p.A.;
- D.A.E.M. S.p.A. ha l'obbligo di redazione del bilancio consolidato.

Gli azionisti di minoranza non hanno richiesto la redazione del consolidato almeno sei mesi prima della data di fine esercizio.

Il bilancio consolidato della controllante è assoggettato a revisione contabile ai sensi dell'art. 2409-ter C.c.

b) Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

c) Rivalutazioni

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni.

d) Deroghe

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

e) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti. Le licenze, i marchi e i brevetti sono iscritti in bilancio al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione stabilito da contratto. Gli avviamenti sono relativi a rami d'azienda acquisiti e sono ammortizzati in un periodo pari a 10 anni. Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono ricomprese le seguenti voci così ammortizzate: oneri sostenuti per beni di terzi (16,67%), oneri pluriennali per la stipula di mutui decennali (10%), oneri per l'acquisto di rami d'azienda (15%).

f) **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E AMMORTAMENTI**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori. Gli oneri relativi a finanziamenti specifici sono inclusi solo fino al momento dal quale i beni possono essere utilizzati. Il valore di costo viene rettificato in aumento solo in conformità ad apposite leggi nazionali che permettano la rivalutazione delle immobilizzazioni.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo, eventualmente rivalutato, in modo sistematico in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto all'esercizio precedente sono le seguenti:

terreni e fabbricati		
- terreni	-	
- fabbricati civili	3,00%	
- fabbricati industriali	3,00%	
- costruzioni leggere	10,00%	
Impianti e macchinario		
- distributori	15,00%	
- attrezzatura di corredo	15,00%	
- sistemi inc.pag. e rilev.dat	15,00%	20,00%
attrezzature industr. e commerciali		
- attrezzatura varia e minuta	15,00%	
- mobili e macchine d'ufficio	12,00%	
- macchine d'ufficio elettroniche	20,00%	
- automezzi	20,00%	25,00%
- elaboratori elettronici	20,00%	
altri beni		
- altri beni	30,00%	

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

g) **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

- *PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE*

Le partecipazioni in società controllate e in società collegate che costituiscono immobilizzazioni sono valutate secondo il metodo del costo, rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

- *ALTRE PARTECIPAZIONI E TITOLI IMMOBILIZZATI*

Le altre partecipazioni ed i titoli sono valutati al costo. Nel caso di perdite durevoli di valore, derivanti anche dalle quotazioni espresse dal mercato per i titoli quotati, viene effettuata una adeguata svalutazione e nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

- *AZIONI PROPRIE*

Alla data del 31/12/12 e del 31/12/11 non risultano essere in carico azioni proprie.

h) **RIMANENZE**

- *MATERIE PRIME, PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E PRODOTTI FINITI*

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato di esercizio.

Il valore netto di realizzo viene determinato in base al prezzo netto di vendita decurtato sia delle eventuali spese di fabbricazione ancora da sostenere che delle spese dirette di vendita.

i) **CREDITI**

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante svalutazione diretta dei crediti stessi effettuata in modo analitico per le posizioni più rilevanti e in modo forfettario per le altre posizioni.

j) **ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Alla data del 31/12/12 e del 31/12/11 non risultano in essere attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

k) **RATEI E RISCONTI**

Il principio della competenza temporale viene realizzato per mezzo della appostazione di Ratei e Risconti attivi e passivi.

l) FONDI PER RISCHI E ONERI

Vengono stanziati fondi rischi nel passivo dello stato patrimoniale allo scopo di coprire le passività potenziali a carico della società la cui manifestazione viene giudicata probabile, secondo stime realistiche della loro definizione.

m) IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono stanziare secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni.

Il debito per imposte è rilevato alla voce "Debiti tributari" al netto degli acconti versati per quanto riguarda i debiti per l'Irap, mentre, per effetto dell'adesione della Società al regime di tassazione del consolidato nazionale (Decreto Del Ministro dell'Economia e delle Finanze 9 Giugno 2004), l'eventuale debito per imposta Ires viene rilevato nella voce "Debiti verso imprese controllanti", al netto dell'acconto versato, che viene pure trasferito alla controllante unitamente alle ritenute d'acconto subite. Nella determinazione delle imposte di competenza, per il principio n. 25 del CNDC e CNR, devono essere recepite 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 imposte, differite ed anticipate, vengono determinate sulla base delle differenze temporanee tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e passività ed i relativi valori riconosciuti fiscalmente, conteggiate ogni anno sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui si originano le differenze temporanee, portando adeguati aggiustamenti in caso di variazione delle aliquote.

Le attività derivanti da imposte anticipate non vengono rilevate se non vi è ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

Le attività per imposte anticipate se esistenti vengono indicate in un'apposita voce tra i crediti dell'attivo circolante (voce C. II.4 ter), mentre le passività per imposte differite sono state accantonate in appositi fondi per imposte (voce B.2).

n) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

o) DEBITI

I debiti sono rilevati al valore di estinzione.

p) RISCHI, IMPEGNI, GARANZIE

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nelle note esplicative, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento.

Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

q) RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

r) IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA

Non esistono crediti e debiti né voci di costo o ricavo espressi in valuta.

s) **CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

I beni acquisiti tramite contratti di leasing vengono contabilizzati, come previsto dalla normativa vigente, secondo il metodo patrimoniale. In base a tale metodologia il conduttore dei beni in leasing imputa al Conto Economico i canoni di competenza di ciascun esercizio ed iscrive i beni in locazione nell'attivo dello Stato Patrimoniale solo dopo aver esercitato il diritto di riscatto.

Qualora dovessero essere poste in essere operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento alla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto, queste vengono commentate in Nota Integrativa come previsto dall'art. 2427 n.22 C.c.

Analisi delle voci di bilancio:

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Alla data di chiusura dell'esercizio non erano in essere crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il costo storico delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

CATEGORIE	31/12/2012 (Ammortamenti e Decrementi)			31/12/2011 (Ammortamenti e Decrementi)		
	Costo	Valore netto		Costo	Valore netto	
costi di impianto e di ampliamento	41.541	-41.541		41.541	-41.541	
costi ricerca, sviluppo e pubblicità	59.949	-58.317	1.632	59.599	-56.475	3.124
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	5.022	-4.294	728	5.022	-3.930	1.092
conc., licenze, marchi e diritti simili	3.115.943	-1.885.193	1.230.750	3.115.943	-1.635.233	1.480.710
avviamento						
immobilizzazioni in corso e acconti altre	451.713	-425.351	26.362	451.713	-391.596	60.117
TOTALE	3.674.168	-2.414.696	1.259.472	3.673.818	-2.128.775	1.545.043

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

CATEGORIE	SALDO	Incrementi	Rivalutaz. (Svalutaz.)	Decrementi	Ammorta- mento	SALDO
	31/12/2011					31/12/2012
costi di impianto e di ampliamento						
costi ricerca, sviluppo e pubblicità						
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	3.124				-1.492	1.632
conc., licenze, marchi e diritti simili	1.092				-364	728
avviamento	1.480.710				-249.960	1.230.750
immobilizzazioni in corso e acconti altre	60.117				-33.755	26.362

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

TOTALE	1.545.043				-285.571	1.259.472
--------	-----------	--	--	--	----------	-----------

Gli avviamenti sono stati iscritti nel corso dei passati esercizi con il consenso del collegio sindacale.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

COSTO	SALDO		Altri			SALDO
	31/12/2011	Incrementi	Rivalutazioni	Movimenti	(Alienazioni)	31/12/2012
<i>terreni e fabbricati</i>						
- terreni	767.548					767.548
- fabbricati civili						
- fabbricati industriali	4.526.491	2.126				4.528.617
- costruzioni leggere						
	5.294.039	2.126				5.296.165
<i>impianti e macchinario</i>						
- distributori	6.313.541	533.090			-475.393	6.371.238
- attrezzatura di corredo	183.295	19.602			-1.972	200.925
- sistemi Inc pag. e rilev.dati	1.473.742	22.509				1.496.251
	7.970.578	575.201			-477.365	8.068.414
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>						
- attrezzatura varia e minuta	150.661	17.914			-1.650	166.925
- mobili e macchine d'ufficio	104.693	4.250				108.943
- macchine d'ufficio elettroniche	150.907	4.182			-32.146	122.943
- automezzi	545.593	112.892			-69.528	588.957
- elaboratori elettronici						
	951.854	139.238			-103.324	987.768
<i>altri beni</i>						
- beni di valore fino a 516,46 euro						
- altri beni	50.583	3.633				54.216
	50.583	3.633				54.216
<i>Totale</i>	14.267.054	720.198			-580.689	14.406.563

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento agli ammortamenti delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

AMMORTAMENTI	SALDO		Quota di		Altri		SALDO
	31/12/2011	Ammortamento	Svalutazione	Movimenti	(Alienazioni)	31/12/2012	
<i>terreni e fabbricati</i>							
- terreni							
- fabbricati civili							
- fabbricati industriali	1.378.550	136.384					1.514.934
- costruzioni leggere							
	1.378.550	136.384					1.514.934
<i>Impianti e macchinario</i>							
- distributori	4.428.301	584.095			-394.363		4.618.033
- attrezzatura di corredo	148.094	12.003			-1.007		159.090
- sistemi Inc pag. e rilev.dati	1.300.642	59.619					1.360.261
	5.877.037	655.717			-395.370		6.137.384
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>							
- attrezzatura varia e minuta	99.916	13.630					113.546
- mobili e macchine d'ufficio	93.028	3.218					96.246
- macchine d'ufficio elettroniche	138.282	7.172			-32.074		113.380

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

- automezzi	319.690	87.981			-66.685	340.986
- elaboratori elettronici						
	650.916	112.001			-98.759	664.158
<i>altri beni</i>						
- beni di valore fino a 516,46 euro	50.170	958				51.128
- altri beni	50.170	958				51.128
<i>Totale</i>	7.956.673	905.060			-494.129	8.367.604

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al valore netto contabile delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

VALORE NETTO	SALDO 31/12/2011	Incrementi	Rivalutazioni e altri movimenti	(Ammortamenti e svalutazioni)	(Alienazioni)	SALDO 31/12/2012
<i>terreni e fabbricati</i>						
- terreni	767.548					767.548
- fabbricati civili						
- fabbricati industriali	3.147.941	2.126		-136.384		3.013.683
- costruzioni leggere						
	3.915.489	2.126		-136.384		3.781.231
<i>impianti e macchinario</i>						
- distributori	1.885.240	533.090		-584.095	-81.030	1.753.205
- attrezzature di corredo	35.201	19.602		-12.003	-985	41.835
- sistemi inc.pag. e rilev.dat	173.100	22.509		-59.619		135.990
	2.093.541	575.201		-655.717	-81.995	1.931.030
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>						
- attrezzature varia e minuta	50.745	17.914		-13.630	-1.650	53.379
- mobili e macchine d'ufficio	11.665	4.250		-3.218		12.697
- macchine d'ufficio elettroniche	12.625	4.182		-7.172	-72	9.563
- automezzi	225.903	112.892		-87.981	-2.843	247.971
- elaboratori e'eltronici						
	300.938	139.238		-112.001	-4.565	323.610
<i>altri beni</i>						
- beni di valore fino a 516,46 euro	413	3.633		-958		3.088
- altri beni	413	3.633		-958		3.088
<i>Totale</i>	6.310.381	720.198		-905.060	-86.560	6.038.959

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2012 hanno riguardato il potenziamento e l'ampliamento delle infrastrutture tecniche ed in particolare l'acquisto di distributori automatici, sistemi di incasso e pagamento ed automezzi necessari per lo svolgimento dell'attività aziendale.

I decrementi si riferiscono principalmente ad alienazioni di distributori automatici ad altre società del Gruppo che complessivamente hanno determinato il realizzo di plusvalenze pari ad Euro 48.776 e di minusvalenze pari ad Euro 12.593.

RIVALUTAZIONI MONETARIE

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni sui beni nel patrimonio della società.

	SALDO 31/12/2011	Incrementi	(Decrementi)	Altri Movimenti	SALDO 31/12/2012
Rivalutazioni monetario					
terreni e fabbricati	1.607.453				1.607.453
impianti e macchinario	229.827		8.044		237.871
Rivalutazioni economiche					
terreni e fabbricati					
impianti e macchinario					
<i>Totale</i>	1.837.280		8.044		1.845.324

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) PARTECIPAZIONI

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni detenute direttamente o indirettamente.

Partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Allomatic S.r.l. (controllata)	Ligonchio (RE)	50.000	141.962	12.755	51,00%	25.500
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	Collechio (PR)	110.000	197.983	1.239	100,00%	198.016
Dist.illy S.r.l. (controllata)	Reggio Emilia (RE)	50.000	204.944	27.356	75,00%	547.724
			544.889	41.350		771.240

Partecipazioni in altre imprese collegate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Govi S.r.l. (collegata)	Moteggiana (MN)	100.000	3.867.597	89.195	20,00%	1.721.467
			3.867.597	89.195		1.721.467

DIFFERENZA FRA COSTO PATRIMONIO NETTO

La differenza fra il valore di carico delle partecipazioni e il valore del patrimonio netto di ciascuna partecipata è riassunta e motivata nella seguente tabella:

	Valore di carico	Frazione P. N. contabile	Differenza	Giustificazione differenza positiva		Valore del Patrimonio Netto	Differenza
				Immobili	Avviamento		
Imprese del gruppo D.A.E.M.							
Allomatic S.r.l. (controllata)	25.500	72.401	-46.901			72.401	-46.901
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	198.016	197.983	33		33	197.983	33
Dist.illy S.r.l. (controllata)	547.724	153.708	394.016		394.016	153.708	394.016
	771.240	424.092	347.148		394.049	424.092	347.148
Imprese collegate							
Govi S.r.l. (collegata)	1.721.467	773.519	947.948		947.948	773.519	947.948
	1.721.467	773.519	947.948		947.948	773.519	947.948
Totale	2.492.707	1.197.611	1.295.096		1.341.997	1.197.611	1.295.096

Le differenze positive tra valore di carico della partecipazione e la frazione di patrimonio netto contabile relative alle società sopra indicate non sono attribuibili a perdite durevoli di valore in considerazione delle prospettive reddituali di tali società e tenendo conto dei valori di mercato attribuibili a tali società in base al numero delle erogazioni generate.

In particolare:

- La Dist.illy S.r.l. di Reggio Emilia ha ottenuto quest'anno una conferma della già buona redditività e per i prossimi esercizi prevediamo ulteriori miglioramenti.
- L'acquisizione di Govi S.r.l. (effettata nell'esercizio precedente) evidenzia un avviamento riconosciuto ai venditori in considerazione dei futuri andamenti economici previsti per tale società ed in linea con le attuali valutazioni di mercato presenti nel settore.

Inoltre nel corso dell'esercizio 2012 le società Govi Srl e Caffè Granduca Srl hanno distribuito a Molinari Spa riserve rispettivamente per Euro 80.000 ed Euro 400.000. Tali importi sono stati iscritti nel conto economico 2012 nei proventi finanziari.

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE



Di seguito sono riportati la composizione del costo relativo a ciascuna partecipazione, le rivalutazioni e svalutazioni effettuate e i movimenti intervenuti nell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - COMPOSIZIONE SALDO

PARTECIPAZIONI	31/12/2012			31/12/2011		
	COSTO	VARIAZIONI	V.BILANCIO	COSTO	VARIAZIONI	V.BILANCIO
IMPRESE DEL GRUPPO D.A.E.M.						
Allomatic S.r.l. (controllata)	25.500		25.500	25.500		25.500
Govi S.r.l. (collegata)						
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	544.671	-346.655	198.016	544.671		544.671
Dist.illy S.r.l. (controllata)	547.724		547.724	547.724		547.724
TOTALE	1.117.895	-346.655	771.240	1.117.895		1.117.895
IMPRESE COLLEGATE						
Govi S.r.l. (collegata)	1.712.887	8.580	1.721.467	1.712.887		1.712.887
TOTALE	1.712.887	8.580	1.721.467	1.712.887		1.712.887
ALTRE IMPRESE						
CONAI	5		5	5		5
Altre	335		335	335		335
TOTALE	340		340	340		340

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - MOVIMENTI

PARTECIPAZIONI	SALDO 31/12/2011	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			SALDO 31/12/2012
		INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)	
IMPRESE DEL GRUPPO D.A.E.M.					
Allomatic S.r.l. (controllata)	25.500				25.500
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	544.671			-346.655	198.016
Dist.illy S.r.l. (controllata)	547.724				547.724
TOTALE	1.117.895			-346.655	771.240
IMPRESE COLLEGATE					
Govi S.r.l. (collegata)	1.712.887	8.580			1.721.467
TOTALE	1.712.887	8.580			1.721.467
ALTRE IMPRESE					
CONAI	5				5
Altre	335				335
TOTALE	340				340

Nel corso dell'esercizio è stata svalutata la partecipazione in Caffè Granduca Srl al fine di adeguare il valore della partecipazione a quello del patrimonio netto della società.

L'incremento del valore della partecipazione in Govi é da ricondursi ad oneri relativi alle consulenze prestate da professionisti e relative all'acquisizione della quota del 10% della società effettuata nel precedente esercizio.

2) CREDITI

Non esistono crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

I - RIMANENZE

L'analisi delle rimanenze di materie prime è la seguente:

<i>Materie prime, sussidiarie, di consumo</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Prodotti per distributori				
Ricambi per distributori	139.616	160.790	-21.174	-13,17%
Materiali accessori per distributori	2.509	5.261	-2.752	-52,31%
Materiali vario	2.000	2.000		
meno: fondo svalutazione				
	144.125	168.051	-23.926	-65,48%

L'analisi delle rimanenze di prodotti finiti è la seguente:

<i>Prodotti finiti e merci</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Prodotto per distributori	489.492	523.968	-34.476	-6,58%
meno: fondo svalutazione				
	489.492	523.968	-34.476	-6,58%

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del costo medio ponderato citato nella prima parte della presente Nota Integrativa. In considerazione della elevata rotazione delle scorte la valutazione adottata non differisce in maniera significativa rispetto a quella dei costi correnti.

In considerazione della tipologia dell'attività svolta dalla Società, le rimanenze di magazzino non evidenziano al 31 dicembre 2012 la necessità di appostare fondi svalutazione per eventuali fenomeni di obsolescenza e/o lento rigiro.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Clienti per somministrazioni	103.223	134.442	-31.219	-23,22%
Altri clienti	192.811	238.593	-45.782	-19,19%
Crediti in contenzioso	1.837	1.838	-1	-0,05%
Crediti per interessi di mora				
meno: fondo svalutazione crediti	-1.914	-3.943	2.029	-51,46%
<i>Totale</i>	295.957	370.930	-74.973	-20,21%

Il fondo svalutazione crediti copre interamente i crediti incagliati e/o passati al legale per il recupero.

CREDITI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

I crediti verso le imprese del gruppo sono analizzati come segue:

	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
GAPOGRUPPO:					
D.A.E.M. S.p.A. (controlante)				61.669	61.669

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

IMPRESE CONSOCIATE:					
Demil S.p.A.			696.563	60.000	756.563
Amigo S.r.l.			157		157
Modena Distributori S.r.l.			3.278		3.278
Altomatic S.r.l. (controlata)			61.986		61.986
Govi S.r.l. (collegata)			964		964
Caffè Granduca S.r.l. (controlata)			3.025		3.025
Eurcomtur S.r.l.			27.790		27.790
Distilly Srl (controlata)			18.967		18.967
			812.730	121.669	934.399

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

Il seguente prospetto evidenzia, per ciascuna voce di bilancio relativa a crediti, gli importi suddivisi per fasce di scadenza. Quando è ragionevole prevedere che le date di incasso effettivo dei crediti si discostino in modo rilevante dalla data contrattuale, nella classificazione si tiene conto dei termini previsti realmente.

ATTIVO CIRCOLANTE	31/12/2012			31/12/2011		
	Importo dei crediti scadente			Importo dei crediti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
Crediti:						
verso clienti	295.957			370.930		
verso imprese controllate	83.978			63.048		
verso imprese collegate	964					
verso controllanti		61.669				
verso altri, tributari e imposte anticipate	1.209.959	66.944		828.649	425.758	
	1.590.858	128.613		1.262.627	425.758	

Il credito verso controllanti scadente oltre 12 mesi si riferisce alla presentazione dell'istanza di rimborso IRES per la mancata deduzione IRAP relativa alle spese per il personale dipendente dal 2007 al 2011; tale importo è stato classificato tra i crediti scadenti oltre 12 mesi, in considerazione delle previste tempistiche di incasso e la contropartita economica è rilevata alla voce "Proventi straordinari" del conto economico.

ANALISI DEGLI ALTRI CREDITI

La suddivisione degli altri crediti (comprensiva dei crediti tributari e per imposte anticipate) è la seguente:

	FINANZIARI		COMMERCIALI	
	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2011
esigibili entro l'esercizio successivo				
Crediti verso l'erario per ritenute subite			565	515
Crediti verso i dipendenti			664.108	426.176
Crediti verso altri soggetti			143.702	109.407
Crediti per imposte anticipate				
Crediti per IRES e IRAP				
Crediti per IVA			401.584	292.551
Rimborsi assicurativi da ricevere				
Interessi attivi maturati su crediti d'imposta				
Altri crediti				
			1.209.959	828.649
esigibili oltre l'esercizio successivo				
Crediti per vendita cespiti				
Prestiti a dipendenti				
Crediti per rimborsi IVA				
Crediti per rimborsi IRES e IRAP				
Depositi cauzionali			6.944	5.758
Altri crediti			60.000	420.000
			66.944	425.758

Gli altri crediti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono al credito vantato verso la società correlata Demil sorto nel 2010 per la vendita del ramo d'azienda relativo alla ex filiale di Viadana. Il decremento di tale credito rispetto al 31 dicembre 2011 si riferisce al suo parziale incasso.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Si riporta di seguito l'analisi delle attività finanziarie non immobilizzate.

PARTECIPAZIONI	31/12/2012			31/12/2011		
	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO	COSTO	RIVAL.(SVAL)	V.BILANCIO
ALTRI TITOLI						
Titoli di stato						
Titoli obbligazionari italiani						
Titoli obbligazionari esteri						
Titoli azionari quotati						
Altri titoli	20.711		20.711	10.119		10.119
TOTALE	20.711		20.711	10.119		10.119

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE - MOVIMENTI

PARTECIPAZIONI	SALDO 31/12/2011	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			SALDO 31/12/2012
		INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)	
ALTRI TITOLI					
Titoli di stato					
Titoli obbligazionari italiani					
Titoli obbligazionari esteri					
Titoli azionari quotati					
Altri titoli	10.119	10.592			20.711
TOTALE	10.119	10.592			20.711

L'incremento della voce altri titoli è da imputarsi all'acquisto di quote reattive ad una polizza Unit Linked dal gruppo assicurativo Aviva.

CONFRONTO VALORE DI MERCATO ALTRI TITOLI

	31/12/2012			31/12/2011		
	Valore bilancio	Valore mercato	Differenza	Valore bilancio	Valore mercato	Differenza
Titoli di stato						
Titoli obbligazionari italiani						
Titoli obbligazionari esteri						
Titoli azionari quotati						
Altri titoli	20.711	20.711		10.119	10.119	
TOTALE	20.711	20.711		10.119	10.119	

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
<i>Ratei attivi:</i>				
Note debito da emettere				
Affitti attivi				
Interessi su titoli				
Contributi				
Altri ratei attivi				
<i>Totale ratei attivi</i>				
<i>Risconti attivi:</i>				
Premi di assicurazione	24.907	3.974	20.933	526,75%
Canoni di leasing e licenze d'uso				
Affitti				
Spese prepagate	1.427	1.533	-106	-6,91%
Interessi anticipati	8.268	2.151	6.117	284,38%
Altri risconti attivi	16.485	19.272	-2.787	-14,46%
<i>Totale risconti attivi</i>	51.087	26.930	24.157	89,70%
<i>Totale ratei e risconti attivi</i>	51.087	26.930	24.157	89,70%

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

	SALDO 31/12/2011	Destinaz. Risultato	Dividendi	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	SALDO 31/12/2012
Capitale sociale	200.000					200.000
Riserva sovrapprezzo azioni						1.375.801
Riserve di rivalutazione	1.375.801					1.375.801
Riserva legale	40.000					40.000
Riserva azioni proprie in portafoglio						
Riserve statutarie						
Altre riserve:						
Riserva straordinaria	969.528	323.019	-500.000			792.547
Riserva per versamenti in conto capitale						
Riserva per versamenti in conto copertura perdite						
Riserva per ammortamenti anticipati eccedenti						
Riserva per contributi in conto capitale						
Riserva per valutazione partecipazioni a patrimonio						
Altre riserve						
Utile (perdite) portati a nuovo					560.077	560.077
Utile (perdita) dell'esercizio	323.019	-323.019				
Totale	2.908.348		-500.000		560.077	2.968.425



Nel corso dell'esercizio sono stati erogati dividendi ai soci per Euro 500.000.

Come evidenziato alla voce "Partecipazioni", la Società ha effettuato nel corso degli ultimi esercizi significativi investimenti nell'ambito di una strategia di Gruppo volta ad ampliare le dimensioni del business societario e tale circostanza ha contribuito in modo sostanziale alla creazione negli esercizi precedenti di una struttura patrimoniale caratterizzata dall'eccedenza dei mezzi di terzi rispetto ai mezzi propri.

Peraltro, la Società, congiuntamente alle Società controllate, stanno confermando un trend di positivi risultati in termini economici e finanziari a seguito dei quali si sta riducendo in modo progressivo l'ammontare dei debiti finanziari.

In particolare, gli Amministratori della Società ritengono che l'integrazione dei rami d'azienda e/o partecipazioni acquisite consentirà nei prossimi esercizi la generazione di flussi finanziari in grado di consentire di far fronte alle obbligazioni assunte e conseguentemente di garantirsi anche il realizzo degli avviamenti pagati.

PROSPETTO DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO PER L'UTILIZZABILITA' E LA DISTRIBUIBILITA'

	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale sociale	200.000		
Riserve di rivalutazione	1.375.801	ABD	
Riserva legale	40.000	B	
Riserva straordinaria	792.547	ABC	
Totale	2.408.348		

(*)

- A : per aumento di capitale
- B : per copertura perdite
- C : per distribuzione ai soci
- D : per distribuzione a soci con perdita del beneficio della sospensione di imposta

COMPOSIZIONE CAPITALE (N° Azioni-migliata)

La presente tabella evidenzia la composizione del capitale e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio in ciascuna categoria di azioni.

Valore nominale di ciascuna azione Euro	1,00
---	------

CATEGORIA	31/12/2011	INCREM.	(DECREM.)	31/12/2012
AZIONI ORDINARIE	200.000			200.000
AZIONI PRIVILEGIATE				
AZIONI DI RISPARMIO CONVERTIBILI				
AZIONI DI RISPARMIO NON CONVERTIBILI				
Totale	200.000			200.000

PROSPETTO RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Le riserve di rivalutazione incluse nel patrimonio netto sono espresse nel prospetto seguente:

	Saldo 31/12/2011	Incrementi	(Decrementi)	Altri Movimenti	Saldo 31/12/2012
Legge 576/75					
Legge 72/83					
Legge 2/2009	1.155.044				1.155.044
Legge 342/2000	220.757				220.757

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

Totale	1.375.801			1.375.801
--------	-----------	--	--	-----------

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il seguente prospetto mette in evidenza i movimenti intervenuti nell'esercizio nei fondi per rischi e oneri.

	SALDO 31/12/2011	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2012
per tratt. quiescenza e obbl'ghi simili					
per imposte	432.443		-15.060		417.383
altri:					
Fondo oscillazione cambi					
Fondo garanzia prodotti					
Fondo rischi per contratti ad esecuzione differita					
Fondo rischi per controversie legali in corso					
Altri fondi minori					
<i>Totale altri fondi</i>					
<i>Totale</i>	432.443		-15.060		417.383

I fondi imposte si riferiscono totalmente a fondi stanziati a fronte di imposte differite negli esercizi successivi.

La Società non ha in essere contenziosi fiscali e ritiene che dalla definizione degli esercizi fiscalmente ancora aperti non scaturiranno passività significative non riflesse nell'allegato bilancio.

ANALISI IMPOSTE DIFFERITE

L'utilizzo del fondo imposte è ascrivibile principalmente agli ammortamenti dell'esercizio 2012 relativi alla rivalutazione dei fabbricati industriali effettuata nell'esercizio 2008.

La movimentazione è la seguente:

	SALDO 31/12/2011	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2012
Imposte differite su ammortamenti ai soli fini fiscali	20.752		-1.488		19.264
Imposte differite su rivalutazione terreni e fabbricati	411.691		-13.572		398.119
<i>Totale</i>	432.443		-15.060		417.383

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/2011	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2012
OPERAI	314.231	54.653	-11.802	-5.245	351.837
INTERMEDI					
IMPIEGATI	152.982	34.014	-19.931	-7.546	159.519
DIRIGENTI	20.512	7.072		-75	27.509
<i>Totale</i>	487.725	95.739	-31.733	-12.866	538.865



Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alle date indicate, al netto degli anticipi corrisposti.

Nella voce altri movimenti sono ricompresi gli importi destinati ai fondi pensioni cui alcuni dipendenti hanno scelto di trasferire il proprio TFR.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA

	31/12/2012			31/12/2011		
	Importo dei debiti scadente			Importo dei debiti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
obbligazioni						
obbligazioni convertibili						
debiti verso banche	2.341.211	2.410.197		2.399.129	2.432.857	709.816
debiti verso altri finanziatori	341.134	456.695		345.035	481.846	
debiti verso fornitori	1.318.043			1.202.061		
debiti verso imprese controllate	413.125			453.475		
debiti verso imprese collegate						
debiti verso controllanti	42.480			54.219		
debiti tributari	76.843			56.373		
debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	99.998			98.635		
altri debiti	503.670	351.856		477.590	600.226	
	5.136.504	3.218.748		5.086.517	3.514.929	709.816

Come più ampiamente commentato in precedenza, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 evidenzia un'eccedenza di mezzi di terzi rispetto ai mezzi propri (pur considerando il miglioramento di tale rapporto verificatosi nel corso degli ultimi tre esercizi) correlabile alle scelte strategiche decise dagli Azionisti negli esercizi precedenti e volte a finanziare gli investimenti e lo sviluppo del business attraverso l'utilizzo della leva finanziaria.

L'evoluzione della posizione finanziaria a breve termine è illustrata nel Rendiconto Finanziario riportato successivamente.

MOVIMENTAZIONE DEI DEBITI A LUNGO

Nel corso dell'esercizio sono intervenuti i seguenti movimenti relativamente ai finanziamenti a medio/lungo termine:

	SALDO 31/12/2011	ASSUNZ.	RIMBORSI (trasf.)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2012
obbligazioni					
obbligazioni convertib.					
debiti verso banche	3.142.673	300.000	-1.032.476		2.410.197
debiti v/ altri finanz.	481.846	353.884	-379.035		456.695
altri	600.226		-248.370		351.856
<i>Totale</i>	4.224.745	653.884	-1.659.881		3.218.748

Si segnala che alla data del 31/12/12 la società aveva in essere due operazioni di Interest Rate SWAP con altrettanti istituti di credito per un importo nozionale complessivo di € 1.013.670 e con scadenza ultima al 05/05/2018. Tali contratti derivati sono stati stipulati in un'ottica di copertura dal rischio di tasso del finanziamento erogato dai rispettivi istituti di Credito.

L'azienda ha stipulato nel corso dell'esercizio le seguenti operazioni di finanziamento:

Banca Nazionale del Lavoro € 150.000 (tale finanziamento ha una durata complessiva di 6 mesi e prevede il rimborso tramite il pagamento di tre rate mensili a partire dal terzo mese dopo l'accensione del finanziamento)

Banca Popolare dell'Emilia Romagna € 150.000 (tale finanziamento ha una durata complessiva di 36 mesi e prevede il rimborso tramite il pagamento di rate mensili posticipate)

I contratti di finanziamento in essere al 31/12/12 non prevedono il rispetto di specifici indici economico-patrimoniali da parte della società, così detti *convenant*.

Si precisa che parte dell'indebitamento è garantito dalla controllante D.A.E.M. Spa.

La Società non ha posizioni classificate come ristrutturate o in sofferenza, non ha procedure esecutive in corso e neppure ritardi nelle scadenze nei confronti degli istituti di credito.

DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI

Sui beni sociali gravano ipoteche, privilegi e altre garanzie reali a favore di terzi a fronte di finanziamenti assunti come risulta dalla analisi che segue:

Verso banche:	Importo 31/12/2012	Importo 31/12/2011	Scadenza	Importo originario	Tipo di garanzia
B.Piacenza	1.125.814	1.267.796	2019	1.600.000	Ipoteca su immobile Molinari
Cariparma	919.921	1.079.267	2018	1.600.000	Ipoteca su immobile Molinari
Totale	2.045.735	2.347.063			

DEBITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei debiti verso le altre società del gruppo è la seguente:

SOCIETA'	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
CAPOGRUPPO;					
D.A.E.M. S.p.A. (controllante)			42.480		42.480
ALTRE IMPRESE DEL GRUPPO					
Demil S.p.A.			73.094		73.094
Altomatic S.r.l. (controllata)			4.860		4.860
Govil S.r.l. (collegata)					
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	400.000		8.265		408.265
Dist.illy S.r.l. (controllata)					
Totale	400.000		128.699		528.699

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Imposte sul reddito - IRES				
Imposte sul reddito - IRAP	5.499	4.530	969	21,39%
Imposta patrimoniale				
Imposta per condono				
Debiti verso l'erario per IVA				
Debiti verso l'erario per ritenute	71.491	51.296	20.195	39,37%
Altri debiti tributari	-147	547	-694	-126,87%
Totale	76.843	56.373	20.470	36,31%

ANALISI DEGLI ALTRI DEBITI

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Debiti verso Amministratori per emolumenti				
Debiti verso Sindaci per emolumenti				
Debiti verso azionisti per dividendi				
Debiti verso clienti per premi di consumo	49.205	49.127	78	0,16%

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE



Debiti verso il personale per retribuzioni	158.981	176.689	-17.708	-10,02%
Debiti verso Istituti previdenziali				
Debiti verso agenti				
Altri debiti	647.340	852.000	-204.660	-24,02%
<i>Totale</i>	855.526	1.077.816	-222.290	-20,62%

Il decremento della voce "Altri debiti" è principalmente ascrivibile al pagamento del debito contratto per l'acquisto della partecipazione in Govi Srl secondo gli accordi contrattuali previsti. Tale debito ammonta alla data del 31/12/12 a Euro 600.226.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi:</i>				
Interessi passivi	5.961	13.972	-8.011	-57,34%
Rateo ferie del personale				
Tasse su promozioni				
Altri		426	-426	-100,00%
<i>Totale ratei passivi</i>	5.961	14.398	-8.437	-58,60%
<i>Risconti passivi:</i>				
Affitti attivi				
Interessi attivi				
Altri				
<i>Totale risconti passivi</i>	5.961	14.398	-8.437	-58,60%

CONTI D'ORDINE

Tra i conti d'ordine sono evidenziate garanzie a favore di istituti bancari per le società controllate per € 770.500.

Con riferimento all'informativa richiesta dall'art. 2427 n. 22 ter non sono stati, inoltre, stipulati accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possono generare rischio e/o benefici significativi al fine di valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della società.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

<i>Analisi per categoria di attività:</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Vendite a mezzo distributori	8.867.598	8.691.119	176.479	2,03%
Vendite di acqua in boccioni				
Vendite altri prodotti				
Vendite ricambi				
Vendite materiale informatico				
Altre vendite				
Prestazioni di servizi				
	8.867.598	8.691.119	176.479	2,03%



ANALISI VENDITE E PRESTAZIONI

<i>Analisi per area geografica:</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	8.867.598	8.691.119	176.479	2,03%
Vendite altri paesi CEE				
Vendite USA				
Vendite altri Paesi				
	8.867.598	8.691.119	176.479	2,03%

ALTRI RICAVI E PROVENTI

<i>Descrizione</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Utii su cambi commerciali				
Proventi per royalties				
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	4.095	9.514	-5.419	-56,96%
Altre sopravvenienze non straordinarie	10.221	16.109	-5.888	-36,55%
Plusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	48.776	63.100	-14.324	-22,70%
Altri ricavi e proventi	528.505	859.939	-331.434	-38,54%
Contributi in conto esercizio				
	591.597	948.662	-357.065	-37,64%

Nella voce "Altri ricavi e proventi" sono ricomprese le vendite a terzi di prodotti e ricambi per distributori automatici, pari a € 418.347 oltre che altre prestazioni di servizi per € 69.965. Il decremento di tale voce è da ricondurre in larga parte al calo delle vendite di prodotto verso le società controllate ed in particolare nei confronti della Caffè Granduca Srl che ha cessato nel corso del 2011 la propria attività di somministrazione a mezzo distributori automatici nella zona della Provincia di Roma.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

<i>Descrizione</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Acquisti di prodotti per distributori	3.037.365	3.387.985	-350.620	-10,35%
Acquisto di ricambi per distributori	99.835	106.821	-6.986	-6,54%
Acquisti materiali di consumo	14.640	13.301	1.339	10,07%
Acquisto materiali accessori per distributori	24.891	38.454	-13.563	-35,27%
Trasporti su acquisti	32.628	38.845	-6.217	-16,00%
Altri acquisti	124.640	143.631	-18.991	-13,22%
	3.333.999	3.729.037	-395.038	-10,59%

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

<i>Descrizione</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Spese per servizi assistenza ai distributori	1.064.738	1.051.591	13.147	1,25%
Energia elettrica	22.675	19.315	3.360	17,40%
Manutenzioni	94.967	102.174	-7.207	-7,05%
Consulenze	67.850	72.192	-4.342	-6,01%
Trasporti	5.320	7.331	-2.011	-27,43%
Assicurazioni	55.989	55.032	957	1,74%
Spese viaggi e soggiorni	7.328	10.247	-2.919	-28,49%
Pubblicità	104.627	63.575	41.052	64,57%
Altre prestazioni di servizi	818.208	717.970	100.238	13,96%

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE



	2.241.702	2.099.427	142.275	6,78%
--	-----------	-----------	---------	-------

I costi di consulenza sono relativi a consulenze amministrative per € 34.702 legali per € 4.115, tecniche e software per € 32.440, commerciali per € 708.

Tra le "Altre prestazioni di servizi" sono ricompresi i compensi per gli Amministratori e Collegio Sindacale complessivamente per € 219.789, di cui si fornisce dettaglio anche di seguito.

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Descrizione	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	14.894	13.784	1.110	8,05%
Spese di gestione immobili	15.188	8.538	6.650	77,89%
Contributi associativi	5.183	4.708	475	10,09%
Altre sopravvenienze non straordinarie	50.187	11.665	38.522	330,24%
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	12.593	53.978	-41.385	-76,67%
Perdite varie	2.526	15.452	-12.926	-83,65%
Multe e ammende	857	966	-109	-11,28%
Altri oneri m'nori	1.498	2.503	-1.005	-40,15%
	102.926	111.594	-8.668	-7,77%

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

	DIVIDENDI	PROFITTI DA NEGOZIAZIONE	ALTRI	TOTALE
in imprese controllate	400.000			400.000
in imprese collegate	80.000			80.000
in altre imprese				
<i>Totale</i>	480.000			480.000

Tali proventi si riferiscono ai dividendi ricevuti nel 2012 da Caffè Granduca (Euro 400.000) e Govi (Euro 80.000)

PROVENTI FINANZIARI INFRAGRUPPO

Dalle singole imprese del Gruppo sono stati percepiti i seguenti compensi di natura finanziaria:

Società:	DIVIDENDI	INTERESSI	ALTRI	TOTALE
Govi S.r.l. (collegata)	80.000			80.000
Caffè Granduca S.r.l. (controllata)	400.000			400.000
<i>Totale</i>	480.000			480.000

ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI

proventi diversi dai precedenti:	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE



<i>verso terzi</i>				
Crediti d'imposta sui dividendi				
Interessi attivi verso banche	34	69	-35	-50,72%
Interessi attivi su altri crediti a breve		230	-230	-100,00%
Altri proventi finanziari	44	54	-10	-18,52%
<i>Totale</i>	<i>78</i>	<i>353</i>	<i>-275</i>	<i>-77,90%</i>
<i>Totale</i>	<i>78</i>	<i>353</i>	<i>-275</i>	<i>-77,90%</i>

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

<i>Descrizione:</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
debiti verso banche per scoperti di C/C	44.048	29.496	14.552	49,34%
debiti verso banche per mutui e altri prestiti a M/L termine	146.253	173.030	-26.777	-15,48%
altri	2.242	2.364	-122	-5,16%
<i>Totale</i>	<i>192.543</i>	<i>204.890</i>	<i>-12.347</i>	<i>-6,03%</i>

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Non sono state effettuate rivalutazioni, ripristini di valore o le svalutazioni di partecipazioni o di altre attività finanziarie.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**COMPOSIZIONE PROVENTI STRAORDINARI**

<i>Descrizione</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
<i>Proventi straordinari:</i>				
Rimborsi assicurativi				
Sopravvenienze attive e insussistenze passive				
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti				
Effetto variazione criteri di valutazione				
Altri proventi straordinari	61.669	9.617	52.052	541,25%
<i>Totale</i>	<i>61.669</i>	<i>9.617</i>	<i>52.052</i>	<i>541,25%</i>

Il provento straordinario di Euro 61.669 si riferisce alla istanza di rimborso IRES per le maggiori deduzioni IRAP presentata dalla controllante e relativa alle annualità dal 2007 al 2011.

ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per ogni categoria.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI

	MEDIA 2012	31/12/2012	MEDIA 2011	31/12/2011	31/12/2010
OPERAI	26,5	26,0	28,0	27,0	29,0
IMPIEGATI	14,0	14,0	15,0	14,0	16,0
DIRIGENTI	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

	41,5	41,0	44,0	42,0	46,0
--	------	------	------	------	------

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
COMPENSI AD AMMINISTRATORI	191.538	106.610	84.928	79,66%
COMPENSI AI SINDACI	28.251	27.783	468	1,68%
	219.789	134.393	85.396	63,54%

Tra i compensi sono ricompresi i contributi per oneri previdenziali.

INFORMAZIONI SULLA CAPOGRUPPO

La società fa parte del Gruppo D.A.E.M. S.p.A. con sede in Castelmaggiore (BO), operante nel settore della distribuzione automatica di alimenti e bevande.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione ed il coordinamento ai sensi dell'art. 2497 C.c.

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni	48.622.207	48.586.749
C) Attivo circolante	6.749.878	6.279.240
D) Ratei e risconti	115.962	104.876
Totale Attivo	55.488.047	54.970.865
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
Capitale Sociale	1.500.000	1.500.000
Riserve	13.703.158	12.568.540
Utile dell'esercizio	1.459.479	1.434.618
B) Fondi per rischi e oneri	1.574.795	1.610.787
C) Trattamento di fine rapporto di lavoratori subordinati	870.939	643.037
D) Debiti	36.278.888	37.087.242
E) Ratei e risconti	100.788	126.641
Totale Passivo	55.488.047	54.970.865
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	25.937.610	23.227.628
B) Costi della produzione	-24.158.207	-21.255.924
C) Proventi e oneri finanziari	279.225	-417.519
D) Rettifiche di valore di attività Finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari	-55.375	230.052
Imposte sul reddito di esercizio	-543.774	-349.619
Utile dell'esercizio	1.459.479	1.434.618

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate al di là di quelle effettuate con le società de gruppo D.A.E.M. ed indicate in precedenza nella presente Nota Integrativa oltre che Relazione sulla Gestione.

ANALISI DI BILANCIO

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo stato patrimoniale riclassificato, dal conto economico riclassificato, da una serie di indici di bilancio e dal rendiconto finanziario.

Lo stato patrimoniale è riclassificato secondo un criterio di liquidità crescente e riporta il totale delle attività a breve e il totale delle passività a breve onde consentire una puntuale valutazione della situazione finanziaria complessiva, il conto economico è stato redatto in forma scalare e, rispetto al conto economico civilistico, mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia, l'esposizione dei costi per natura. Gli indici di bilancio, per comodità, sono calcolati sui dati del bilancio finale.

Il rendiconto finanziario è presentato allo scopo di evidenziare in maniera organica e strutturata le più significative variazioni delle voci di bilancio. La forma di rendiconto utilizzata è quella a "flussi".

ANALISI DI BILANCIO - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	69.522		50.177		19.345	38,55%
Crediti verso clienti	295.957		370.930		-74.973	-20,21%
Giacenze di magazzino	633.617		692.019		-58.402	-8,44%
Ratei e risconti attivi	51.087		26.930		24.157	89,70%
Altre attività a breve	1.315.612		901.816		413.796	45,88%
Totale attività a breve	2.365.795	19,26%	2.041.872	15,52%	323.923	15,86%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilit. tecniche	6.038.959		6.310.381		-271.422	-4,30%
Immobilitaz. immateriali	1.259.472		1.545.043		-285.571	-18,48%
Partecipazioni e titoli	2.493.047		2.831.122		-338.075	-11,94%
Altre attività fisse	128.613		425.758		-297.145	-69,79%
Totale attività immobilizzate	9.920.091	80,74%	11.112.304	84,48%	-1.192.213	-10,73%
TOTALE ATTIVITA'	12.285.886	100,00%	13.154.176	100,00%	-868.290	-6,60%

PASSIVITA' EP. NETTO	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	2.341.211		2.399.129		-57.918	-2,41%
Fornitori	1.318.043		1.202.061		115.982	9,65%
Altri debiti	1.400.407		1.428.954		-28.547	-2,00%
Ratei e risconti passivi	5.961		14.398		-8.437	-58,60%
Debiti per imposte	76.843		56.373		20.470	36,31%
Totale passività a breve	5.142.465	41,86%	5.100.915	38,78%	41.550	0,81%
PASSIVITA' A ML TERMINE						
Finanziamenti a ML termine	3.218.748		4.224.745		-1.005.997	-23,81%
Fondo tratt. di fine rapporto	538.865		487.725		51.140	10,49%
Fondi per rischi e oneri	417.383		432.443		-15.060	-3,48%
Totale passività a ML termine	4.174.996	33,98%	5.144.913	39,11%	-969.917	-18,85%
Totale passività	9.317.461	75,84%	10.245.828	77,89%	-928.367	-9,06%

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	200.000		200.000			
Riserve	2.208.348		2.385.329		-176.981	-7,42%
Utile netto	560.077		323.019		237.058	73,39%
Totale patrimonio netto	2.968.425	24,16%	2.908.348	22,11%	60.077	2,07%
TOTALE	12.285.886	100,00%	13.154.176	100,00%	-868.290	-6,60%

ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	%	31/12/2011	%	variaz.	variaz. %
vendite nette	8.867.598	100,00%	8.691.119	100,00%	176.479	2,03%
costi operativi:						
acquisti	-3.333.999	-37,60%	-3.729.037	-42,91%	395.038	-10,59%
prestazioni di servizi	-2.241.702	-25,28%	-2.099.427	-24,16%	-142.275	6,78%
ammortamenti	-1.190.631	-13,43%	-1.191.641	-13,71%	1.010	-0,08%
costo del lavoro	-1.699.103	-19,16%	-1.688.468	-19,43%	-10.635	0,63%
incremento (riduzione) rimanenze	-58.402	-0,66%	-86.189	-0,99%	27.787	-32,24%
altri costi di gestione	-108.910	-1,23%	-117.420	-1,35%	8.510	-7,25%
proventi	653.266	7,37%	958.279	11,03%	-305.013	-31,83%
risultato operativo	888.117	10,02%	737.216	8,48%	150.901	20,47%
proventi finanziari	480.078	5,41%	51.353	0,59%	428.725	834,86%
oneri finanziari	-192.543	-2,17%	-204.890	-2,36%	12.347	-6,03%
oneri diversi	-346.655	-3,91%			-346.655	
risultato prima delle imposte	828.997	9,35%	583.679	6,72%	245.318	42,03%
imposte sul reddito:						
correnti	-318.274	-3,59%	-307.876	-3,54%	-10.398	3,38%
differite	49.354	0,56%	47.216	0,54%	2.138	4,53%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	560.077	6,32%	323.019	3,72%	237.058	73,39%

INDICI DI BILANCIO	31/12/2012	31/12/2011
INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA		
INDICE DI LIQUIDITA' att. corr./pass. corr.	0,46	0,40
INDICE DI DISPONIBILITA' att.corr.-magazz./pass.cor.	0,34	0,26
INDIPENDENZA FINANZIARIA patr.netto/totale attivo	0,24	0,22
COPERTURA CAPITALE PROPRIO patr.netto/tot.immobilizz.	0,30	0,26
COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO p.netto+deb.mv/ tot.immob.	0,72	0,72
INDICI DI REDDITIVITA'		
R.O.I. utile operativo/tot.attivo	7,23%	5,60%
R.O.E. utile netto/patr.netto	18,87%	11,11%
R.O.S. utile operativo/vendite nette	10,02%	8,48%
TASSO ROTAZIONE ATTIVITA'		

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA' - IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO E' CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SEDE SOCIALE

vendite/tot. attività	0,72	0,66
FATTURATO PER ADDETTO		
vendite/numero dipendenti	213.677	197.525
INDICI DI ROTAZIONE		
ROTAZIONE CREDITI (giorni) crediti/vendite x 365	12	16
ROTAZ. FORNITORI (giorni) fornitori/acquisti x 365	144	118

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)		31/12/2012	31/12/2011
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:			
<i>Utile d' esercizio</i>		560.077	323.019
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>			
Ammortamenti	1.190.631	1.191.641	
T.F.R. maturato nell' esercizio	95.739	94.553	
T.F.R. pagato nell' esercizio	-44.599	-47.255	
Proventi da partecipazioni	-480.000	-51.000	
Plusvalenze alienazione partecipazioni			
Plusvalenze/Minusvalenze alienazione immobilizzazioni			
Accant. (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	-15.060	-13.928	
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti:</i>			
Clienti	74.973	-11.861	
Altri crediti	-413.796	259.129	
Rimanenze	58.402	86.189	
Ratei e risconti attivi	-24.157	-17.455	
Fornitori	115.982	-55.403	
Debiti diversi	-28.547	-14.004	
Ratei e risconti passivi	-8.437	4.844	
Fondo imposte	20.470	-21.805	
<i>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</i>	1.101.678	1.726.664	
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:			
Valore netto contabile cespiti alienati	86.560	164.541	
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	-720.198	-940.873	
(Incrementi) decrementi nelle attività Immateriali	120.000	389.651	
Proventi da partecipazioni	480.000	51.000	
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	338.075	-379.772	
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:			
assunzione di nuovi finanziamenti	653.884	2.352.917	
rimborso di finanziamenti	-1.659.881	-2.149.867	
Aumenti di capitale			
Dividendi distribuiti	-500.000	-250.000	
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	177.145	-28.351	
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE	77.263	935.910	
CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DELL'ESERCIZIO	-2.348.952	-3.284.862	
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	-2.271.689	-2.348.952	

* * *


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

Lenignano, 31 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione

Domenico Beretti

Luigi Cogli



Il Sottoscritto firmatario digitale dichiara, ai sensi degli artt. 47 e 76 del D.P.R. 445/2000, che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico nonché la presente nota integrativa costituiscono copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.



