

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 2013. 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 contenute 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 6 giugno 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Molinari S.p.A. al 31 dicembre 2013 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.

4. Per una migliore comprensione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 si richiama l'attenzione sul fatto che nel corso dell'esercizio in esame la Società ha incorporato la consociata Demil S.p.A. e la controllata Caffè Granduca S.r.l., con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1 gennaio 2013. Gli effetti contabili di tali operazioni di fusione sono descritti in nota integrativa.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Montanari
Socio

Bologna, 9 giugno 2014

Molinari S.p.A.

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

Capitale Sociale € 3.000.000 - 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 31.12.2013

Signori Soci, il bilancio chiuso al 31.12.2013 che Vi illustriamo presenta un utile d'esercizio di € 1.781.911 al netto di imposte anticipate per € 167.114, di imposte sul reddito per € 763.005 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 € 257.524, di imposte sostitutive per € 17.001.

L'esercizio 2013 ha segnato una svolta fondamentale per la nostra società che nel corso dell'esercizio ha perfezionato due operazioni di fusione incorporando due società facenti parte del nostro stesso gruppo: la controllata Caffé Granduca Srl e la consociata Demil SpA. I principali effetti contabili delle suddette fusioni sono riportati nella Nota Integrativa.

In particolare grazie alla fusione con Demil, Molinari ha ampliato la propria presenza territoriale a tutta la provincia di Reggio Emilia ed alla provincia di Modena aumentando considerevolmente il valore della produzione che nell'esercizio 2013 si è attestato ad un valore 23,5 milioni di euro.

Inoltre, comparando i risultati economici (risultato operativo e utile netto) del 2013 con i dati pro-forma del 2012, allegati alla nota integrativa, si evidenzia già dal corrente esercizio, un miglioramento della marginalità rispetto l'esercizio precedente.

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'



Il risultato é ancora più significativo se consideriamo il perdurare della crisi economica e finanziaria che ancora grava sulla nostra economia e di conseguenza sul settore della distribuzione automatica.

Analizzando il valore della produzione segnaliamo che rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente ha avuto un decremento del 2,16% in larga parte dovuto al calo dei ricavi per somministrazioni di alimenti e bevande.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni relativi alla gestione distributori hanno in particolare registrato un decremento rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente del 2,15% mentre sostanzialmente sono stabili gli altri ricavi e proventi.

Il risultato economico è migliorato rispetto all'esercizio precedente anche grazie ad un'oculata politica di contenimento dei costi (in particolare quelli del personale dipendente) che ha ulteriormente migliorato nel complesso l'efficienza gestionale dell'azienda. In particolare tali efficienze si sono riflesse in un incremento del risultato operativo (Differenza tra valore e costi della produzione) per circa 522 mila Euro rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente.

Gli ottimi risultati economici ci danno ulteriore fiducia in prospettiva 2014.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo stato patrimoniale risulta così riassumibile in termini finanziari (i dati al 31/12/12 evidenziano i valori pro-forma delle tre società partecipanti alle fusioni nell'ipotesi in cui tali fusioni fossero avvenute al 01/01/12):

ATTIVITA'	31/12/2013	%	31/12/2012	%
ATTIVITA' A BREVE				
Cassa e banche	241.650		183.364	
Crediti verso clienti	682.978		862.650	
Giacenze di magazzino	1.488.931		1.496.134	
Ratei e risconti attivi	127.010		149.402	
Altre attività a breve	4.073.918		5.023.175	
Totale attività a breve	6.614.487	19,18%	7.714.725	20,11%

ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:				
Immobilizz. tecniche	13.831.400		15.759.126	
Immobilizzaz. immateriali	2.673.830		3.175.118	
Partecipazioni e titoli	9.182.323		9.173.523	
Altre attivita' fisse	2.192.557		2.543.882	
Totale attivita' immobilizzate	27.880.110	80,82%	30.651.649	79,89%
TOTALE ATTIVITA'	34.494.597	100,00%	38.366.374	100,00%

PASSIVITA' E P. NETTO	31/12/2013	%	31/12/2012	%
PASSIVITA' A BREVE				
Banche	5.656.141		7.412.613	
Fornitori	2.349.748		2.746.232	
Altri debili	3.739.770		4.219.533	
Ratei e risconti passivi	71.023		25.904	
Debiti per imposte	207.057		209.773	
Totale passivita' a breve	12.143.739	35,20%	14.614.055	38,09%
PASSIVITA' A M/L TERMINE				
Finanziamenti a M/L termine	7.233.003		9.467.840	
Fondo tratt. di fine rapporto	1.274.035		1.267.390	
Fondi per rischi e oneri	1.633.580		1.818.793	
Totale passività a M/L termine	10.020.618	29,05%	12.554.023	32,72%
Totale passività	22.164.357	64,25%	27.168.078	70,81%
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	3.000.000		1.200.000	
Riserve	7.548.329		8.472.491	
Utile netto	1.781.911		1.525.805	
Totale patrimonio netto	12.330.240	35,75%	11.198.296	29,19%
TOTALE	34.494.597	100,00%	38.366.374	100,00%

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori:

INDICI DI BILANCIO	31/12/2013	31/12/2012
INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA		
INDICE DI LIQUIDITA'		



att. corr./pass. corr.	0,55	0,53
INDICE DI DISPONIBILITA		
att.corr.-magazz./pass.cor.	0,43	0,43
INDIPENDENZA FINANZIARIA		
patr.netto/totale attivo	0,36	0,29
COPERTURA CAPITALE PROPRIO		
patr.netto/tot.immobilizz.	0,44	0,37
COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO		
p.netto+deb.m/l /tot.immob.	0,81	0,77

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 (i dati al 31/12/12 evidenziano i valori pro-forma delle tre società partecipanti alle fusioni nell'ipotesi in cui tali fusioni fossero avvenute al 01/01/12):

CONTO ECONOMICO	31/12/2013	%	31/12/2012	%
vendite nette	22.539.840	100,00%	23.035.677	100,00%
<i>costi operativi:</i>				
acquisti	-7.124.510	-31,61%	-7.657.546	-33,24%
prestazioni di servizi	-5.294.101	-23,49%	-5.084.124	-22,07%
ammortamenti	-2.932.632	-13,01%	-3.109.623	-13,50%
costo del lavoro	-5.159.983	-22,89%	-5.408.998	-23,48%
incremento (riduzione) rimanenze	-7.203	-0,03%	-78.027	-0,34%
altri costi di gestione	-359.185	-1,59%	-581.552	-2,52%
proventi	1.121.065	4,97%	1.492.824	6,48%
risultato operativo	2.783.291	12,35%	2.608.631	11,32%
proventi finanziari	529.361	2,35%	340.517	1,48%
oneri finanziari	-513.271	-2,28%	-551.864	-2,40%
oneri diversi	-147.054	-0,65%	-130.716	-0,57%
risultato prima delle imposte	2.652.327	11,77%	2.266.568	9,84%
<i>imposte sul reddito:</i>				
correnti	-1.037.530	-4,60%	-899.458	-3,90%
differite	167.114	0,74%	158.695	0,69%

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.781.911	7,91%	1.525.805	6,62%
------------------------------------	------------------	--------------	------------------	--------------

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

INDICI DI BILANCIO		31/12/2013	31/12/2012
INDICI DI REDDITIVITA'			
R.O.I.			
utile operativo/tot.attivo		8,07%	7,23%
R.O.E.			
utile netto/patr.netto		14,45%	18,87%
R.O.S.			
utile operativo/vendite nette		12,35%	10,02%
TASSO ROTAZIONE ATTIVITA'			
vendite/tot. attività		0,65	0,72

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.

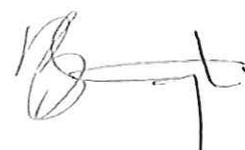
COSTI

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.

Rispetto ai dati aggregati delle tre società fuse abbiamo registrato le seguenti variazioni nelle principali voci di costo:

Il costo del personale é diminuito di circa 249 mila euro rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente.



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 aumentati di circa 210 mila euro rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente.

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 € 22.539.839 con un decremento del 2,15 % rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente.

INVESTIMENTI

Durante il 2013 abbiamo effettuato investimenti acquistando i seguenti beni strumentali (dati ottenuti sommando tra di loro gli investimenti effettuati da Molinari SpA e dalla incorporata Demil SpA):

- Distributori automatici	€ 1.239.369
- Attrezzature di corredo	€ 27.189
- Sistemi di incasso e pagamento e rilevazione dati	€ 215.235
- Attrezzatura varia e minuta	€ 27.360
- Macchine elettroniche d'ufficio	€ 38.791
- Automezzi	€ 237.055
- Mobili e macchine d'ufficio	€ 1.427
- Costruzioni leggere	€ 10.960
- TOTALE	€ 1.797.386

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

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 81% 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 31/12/13 erano in essere con tale società Controllante le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>CAPOGRUPPO</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
D.A.EM. S.p.A.	0	0	5.509	263.260	268.769

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

SOCIETA'	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CAPOGRUPPO</u>					
D.A.E.M. S.p.A.		0	114.032	0	114.032

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 2013 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 31/12/13 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA'	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CONTROLLATA</u>					
Altomatic S.r.l.			35.980		35.980

SOCIETA'	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CONTROLLATA</u>					
Altomatic S.r.l.			2.446		2.446

La nostra Società detiene la partecipazione totalitaria (100% del capitale sociale) della Modena Distributori Srl con sede in Benevento (BN) che svolge attività di supporto commerciale sempre nel settore della distribuzione automatica ed in particolare nella zona della regione Campania e nel corso dell'esercizio 2013 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.

Inoltre nel corso dell'esercizio Demil SpA (poi fusasi in Molinari) ha ceduto a Modena Distributori l'immobile presso cui è la sede della stessa Modena Distributori. Il pagamento è stato dilazionato in 10 anni come evidenziato nelle partite creditorie di seguito indicate ed a fronte della dilazione di pagamento concessa alla società controllata viene applicato un tasso di interesse annuo pari al tasso ufficiale di sconto aumentato di 2 punti percentuali.

Alla data del 31/12/13 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <i>CONTROLLATA</i>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Modena Distributori Srl			278.004	652.100	930.104

SOCIETA' <i>CONTROLLATA</i>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Modena Distributori Srl			4.890		4.890

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 2013 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 31/12/13 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA'	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'

<u>CONTROLLATA</u>			
Dist.illy S.r.l.		26.893	26.893

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

La nostra Società detiene la partecipazione di maggioranza (80% del capitale sociale) della Govi Srl con sede in Motteggiana (MN). Anche la Govi svolge attività di gestione di distributori automatici e nel corso dell'esercizio 2013 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.

Nelle partite di seguito elencate sono inoltre evidenziati i crediti relativi alla cessione della partecipazione in Triangolo Srl ed all'acquisto del ramo d'azienda relativo a postazioni avviate nelle province di Modena e Reggio Emilia operazioni entrambe perfezionate negli esercizi precedenti.

Alla data del 31/12/13 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA'	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CONTROLLATA</u>					
Govi S.r.l.			748.182	720.000	1.468.180

SOCIETA'	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
<u>CONTROLLATA</u>					
Govi S.r.l.			129.393	120.000	249.393

La nostra Società ha intrapreso nel corso dell'esercizio 2013 alcuni rapporti commerciali con altre Società controllate dalla D.A.E.M. 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. Con tali Società controllate dalla D.A.E.M. Spa erano in essere alla data del 31 dicembre 2013 le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u>	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Dellavending s.r.l.			261.050	104.407	365.457
Eurcomtur S.r.l.			139.500		139.500
Aromi S.r.l.			34		34
Amigo S.r.l.			2.845		2.845

SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u>	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Amigo S.r.l.			4.649		4.649
Dolomatic S.r.l.			4.880		4.880

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

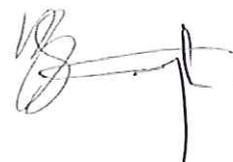
Non si registrano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del presente bilancio.

Punto 6) - Evoluzione prevedibile della gestione

I primi mesi dell'esercizio 2014 sono trascorsi senza significative variazioni dei prezzi unitari d'acquisto. Nel corso del primo trimestre 2014 abbiamo registrato un leggero decremento dei ricavi rispetto lo stesso periodo dell'esercizio precedente in parte dovuto ai tempi tecnici necessari per l'adeguamento dei prezzi sul parco distributori a causa della variazione dell'aliquota iva (passata dall' 01/01/14 dal 4% al 10%). Contiamo nella seconda parte del 2014 di recuperare almeno in parte tale dato. Nel primo trimestre 2014 abbiamo registrato un'ulteriore e significativa diminuzione dei debiti finanziari. Proseguiremo anche nel 2014 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 2013 debiti finanziari per circa 13.686 mila euro per la quasi totalità negoziati a tasso variabile. I debiti finanziari sono calati rispetto ai dati pro-forma dell'esercizio precedente di circa 3.328 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.

Sedi in cui opera la società

Ai sensi dell'art. 2428 si elencano di seguito le sedi presso cui opera la società:

Sede legale ed amministrativa:

Str. Antolini, 20 43044 Lemignano di Collecchio (PR)

Sede operativa di Campogalliano:



Viale Europa, 27 41011 Campogalliano (MO)

Conclusioni

Per quanto attiene l'utile di esercizio 2013 di € 1.781.911 proponiamo che venga destinato per Euro 89.096 alla riserva legale e per Euro 1.692.815 alla riserva straordinaria.

Lemignano, li 31 marzo 2014

Gli Amministratori

Beretti Domenico
Coghi Luigi



Molinari S.p.A.

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

Codice Fiscale 01809270349

Capitale sociale Euro

3.000.000

Interamento versato

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

BILANCIO AL**31 dicembre 2013**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31-dic-2013	31-dic-2012
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni immateriali:		
1)	costi di impianto e di ampliamento	33.787	
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.044	1.632
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.074	728
5)	avviamento	2.547.478	1.230.750
7)	altre	88.447	26.362
	Totale	2.673.830	1.259.472
II	Immobilizzazioni materiali:		
1)	terreni e fabbricati	8.646.069	3.781.231
2)	Impianti e macchinario	4.373.242	1.934.118
3)	attrezzature industriali e commerciali	81.542	53.379
4)	altri beni	730.547	270.231
	Totale	13.831.400	6.038.959
III	Immobilizzazioni finanziarie:		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	8.538.817	771.240
b)	imprese collegate	643.128	1.721.467
d)	altro impresa	378	340
2)	Crediti:		
		<i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
		<u>31-dic-2013</u>	<u>31-dic-2012</u>
b)	verso imprese collegate	616.200	
		616.200	
	Totale	10.328.523	2.493.047
	Totale immobilizzazioni	26.833.753	9.791.478
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	31-dic-2013	31-dic-2012
I	Rimanenze:		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	246.057	144.125
4)	prodotti finiti e merci	1.242.874	489.492
	Totale	1.488.931	633.617
II	Crediti:		
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
		<u>31-dic-2013</u>	<u>31-dic-2012</u>
1)	verso clienti	-	-
2)	verso imprese controllate	1.372.100	-
3)	verso imprese collegate	-	-
4)	verso controllanti	263.260	61.669
4bis)	tributari	-	-
4ter)	imposte anticipate	-	-
5)	verso altri	27.197	66.944
	Totale	1.662.557	128.613
III	Attività finanziaria, che non costituiscono immobilizzazioni:		
6)	altri titoli	26.478	20.711
	Totale	26.478	20.711
IV	Disponibilità liquide:		
1)	depositi bancari e postali	105.749	
3)	danaro e valori in cassa	135.901	69.522
	Totale	241.650	69.522
	Totale attivo circolante	7.533.834	2.443.321
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	127.010	51.087
	Totale ratei e risconti	127.010	51.087
	TOTALE ATTIVO	34.494.597	12.285.886

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-2013	31-dic-2012		
A)	PATRIMONIO NETTO:				
I	Capitale sociale	3.000.000	200.000		
III	Riserve di rivalutazione	1.415.635	1.375.801		
IV	Riserva legale	40.000	40.000		
VII	Altre riserve:				
	- Riserva straordinaria	6.092.694	792.547		
VIII	Ul'ii (perdite) portati a nuovo				
IX	Ul'ite (perdita) dell'esercizio	1.781.911	560.077		
Totale patrimonio netto		12.330.240	2.968.425		
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:				
	1) per trattamento quiescenza e obblighi simili	93.492			
	2) per imposte	1.377.450	417.383		
	3) altri	162.638			
Totale fondi per rischi e oneri		1.633.580	417.383		
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.274.035	538.865		
D)	DEBITI:				
		<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>			
		31-dic-2013	31-dic-2012		
4)	debiti verso banche	5.727.519	2.410.197	11.383.660	4.751.408
5)	debiti verso altri finanziatori	971.535	456.695	2.302.762	797.829
7)	debiti verso fornitori	-	-	2.349.748	1.318.043
9)	debiti verso imprese controllate	120.000	-	256.729	413.125
10)	debiti verso imprese collegate	-	-	9.529	
11)	debiti verso controllanti	-	-	114.032	42.480
12)	debiti tributari	-	-	207.057	76.843
13)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	-	-	367.020	99.998
14)	altri debiti	413.949	351.856	2.195.182	855.526
Totale debiti		7.233.003	3.218.748	19.185.719	8.355.252
E)	RATEI E RISCONTI				
	ratei e risconti passivi			71.023	5.961
Totale ratei e risconti				71.023	5.961
TOTALE PASSIVO				34.494.597	12.285.886

CONTI D'ORDINE		31-dic-2013	31-dic-2012
A)	GARANZIE PRESTATE:		
	1) a terzi:		
	a) fidejussioni	1.716.244	
	Totale	1.716.244	
	2) a imprese controllate:		
	a) fidejussioni	1.185.404	770.500
	Totale	1.185.404	770.500
	3) a imprese collegate:		
	a) fidejussioni	1.030.000	-
	Totale	1.030.000	-
	Totale garanzie prestate	3.931.648	770.500
B)	ALTRI CONTI D'ORDINE		
	- Canoni di leasing a scadere	8.330	
	Totale altri conti d'ordine	8.330	
	TOTALE CONTI D'ORDINE	3.939.978	770.500

CONTO ECONOMICO		31-dic-2013	31-dic-2012
A)	(+) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.539.840	8.867.598
2)	variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
	- Altri ricavi e proventi	1.018.764	591.597
	- Contributi in conto esercizio	13.288	-
	Totale	23.571.892	9.459.195
B)	(-) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-7.124.510	-3.232.744
7)	per servizi	-5.294.101	-2.391.251
8)	per godimento di beni di terzi	-59.177	-2.940
9)	per il personale:		
	a) salari e stipendi	-3.720.911	-1.161.761
	b) oneri sociali	-1.164.202	-376.576
	c) trattamento di fine rapporto	-274.870	-95.739
	e) altri costi		
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
	a) ammortamento delle immobilizz. immateriali	-696.027	-285.571
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-2.236.605	-905.060
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	-15.932	-1.914
11)	variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-7.203	-58.402
14)	oneri diversi di gestione	-284.076	-120.883
	Totale	-20.877.614	-8.632.841
(A - B)	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	2.694.278	826.354
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15)	(+) proventi da partecipazioni:		
	a) in imprese controllate	480.000	400.000
	b) in imprese collegate		80.000
16)	(+) altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
	- verso imprese collegate	20.131	
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- verso terzi	29.230	78
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
	a) verso terzi	-513.271	-192.449
	Totale	16.090	287.629
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	89.013	61.669
21)	(-) oneri straordinari:		
	a) oneri	-147.054	
	Totale delle partite straordinarie	-58.041	61.669
	Risultato prima delle imposte	2.652.327	828.997
22)	(-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
	a) correnti	-1.037.530	-318.274
	b) differite	167.114	49.354
	Totale imposte sul reddito	-870.416	-268.920
23)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.781.911	560.077

Lemignano, 31 marzo 2014

Il Consiglio di Amministrazione

Domenico Berelli

Luigi Coghi

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

Molinari S.p.A.

Sede in Collecchio Loc. Lemignano Str. Antolini, n°20
Codice Fiscale 01809270349
Capitale sociale Euro
3.000.000
Interamente versato
Isc. R.I. 01809270349 - Iscr. R.E.A. n. 180138

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31 dicembre 2013

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 2013, 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 2013 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.



Nel corso dell'esercizio la Società Molinari Spa ha incorporato la controllata Caffè Granduca Srl come da Atto di fusione redatto dal Notaio Federico Rossi in Bologna data 17/10/2013 (data di efficacia giuridica della fusione 01/11/13) e la società consociata Demil Spa come da Atto di fusione redatto dal Notaio Federico Rossi in Bologna in data 18/11/2013 (data di efficacia giuridica della fusione 01/12/13). Per entrambe le operazioni di fusione la data di validità civilistica e fiscale è stata fissata a partire dal 01/01/13. Gli organi amministrativi delle società coinvolte hanno proposto le suddette operazioni al fine di semplificare la struttura amministrativa e di controllo, con i conseguenti risparmi di costi.

Dalle suddette operazioni di fusione è emerso un avanzo di fusione pari a 8.029.904, coincidente con il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 della Demil S.p.A., che è stata fusa per unione non essendoci rapporti partecipativi in essere; tale avanzo è stato parzialmente utilizzato per effettuare un incremento di capitale sociale nel 2013 di Euro 2.800.000. La fusione per incorporazione della controllata Caffè Granduca S.r.l. non ha, invece comportato l'emersione di alcun avanzo né disavanzo in considerazione del fatto che il valore della partecipazione risultava sostanzialmente allineato al patrimonio netto della controllata già al 31 dicembre 2012.

Al fine di rendere confrontabili i valori dell'esercizio 2013 con quelli dell'esercizio 2012 si è provveduto a predisporre, così come previsto dall'OIC 4, un bilancio pro-forma al 31 dicembre 2012, riportato in calce alla presente nota integrativa, predisposto nell'ipotesi in cui tali fusioni fossero avvenute al 1 gennaio 2012.

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.

Ai fini di una migliore esposizione dei dati di bilancio sono stati effettuati nel 2013 i seguenti affinamenti in termini di classificazione:

- * Sistemi di Allarme sono stati riclassificati dalla voce B)II 4 Altri Beni a alla voce B)II 2 Impianti e Macchinari
- * Autocarri/Automezzi; Mobili; Elaboratori Elettronici sono stati riclassificati dalla voce B)II 3 attrezzature industriali e commerciali alla voce B)II 4 altri beni
- * Abbuoni e sconti attivi sono stati riclassificati dalla voce 3)C16.d.4 alla voce 3)A5
- * Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti sono stati riclassificati dalla voce A)2) alla voce 3)B)11
- * Costi per carburanti ed indumenti da lavoro sono stati riclassificati dalla voce 3)B)6 alla voce 3)B)7
- * Rimborsi viaggi dipendenti, spese mediche, trasferte ai dipendenti sono stati riclassificati dalla voce 3)B)9 e alla voce 3)B)7
- * Perdite su crediti sono stati riclassificati dalla voce 3)B)10.d alla voce 3)B)14
- * Perdite deducibili su crediti sono stati riclassificati dalla voce 3)B)10.d alla voce 3)B)14
- * Omaggi a clienti deducibili e spese promozionali sono stati riclassificati dalla voce 3)B)7 alla voce 3)B)14
- * Arrotondamenti attivi sono stati riclassificati dalla voce 3)C)16.d alla voce 3)A)5.b
- * Arrotondamenti passivi sono stati riclassificati dalla voce 3)C)17.a alla voce 3)B)14

Di conseguenza al fine di rendere i dati del 2013 confrontabili con i dati del bilancio al 31 dicembre 2012, nei dati del 2012 riportati nel presente bilancio ai fini comparativi sono state effettuate le seguenti riclassifiche:

Riclassificato 2012	Bilancio 2012 pubblicato	Riclassifiche 2013	Bilancio 2012 riportato ai fini comparativi
Attrezzature Industriali e commerciali	€ 323.610	€ 270.231	€ 53.379
Altri beni materiali	€ 3.088	-€ 267.143	€ 270.231
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	-€ 34.476	-€ 34.476	
Ricavi e Proventi diversi	€ 591.597	€ -	€ 591.597
Costi Mat. prime sussidiarie e di consumo	-€ 3.333.999	-€ 101.255	-€ 3.232.744
Costi per servizi	-€ 2.241.702	€ 149.549	-€ 2.391.251
Altri costi del personale	-€ 65.027	-€ 65.027	€ -
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	-€ 3.044	-€ 1.130	-€ 1.914
Variazione delle rimanenze di materie prime	-€ 23.926	€ 34.476	-€ 58.402
Oneri diversi di Gestione	-€ 102.926	€ 17.957	-€ 120.883
Interessi ed altri oneri finanziari	-€ 192.543	-€ 94	-€ 192.449

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 2013 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 dell' 81% 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 spese di impianto ed ampliamento sono ammortizzate al 20%. 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 pluriennali diversi (20%), oneri pluriennali per la stipula di mutui pluriennali (in relazione alla durata del finanziamento), oneri per l'acquisto di rami d'azienda (20% o 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 industriali	3,00%		
- costruzioni leggere	10,00%		
impianti e macchinario			
- distributori	15,00%		
- attrezzatura di corredo	15,00%	30,00%	
- sistemi inc.pag. e rilev.dati	15,00%	20,00%	
attrezzature industr. e commerciali			
- attrezzatura varia e minuta	15,00%	20,00%	
altri beni			
- automezzi	20,00%	25,00%	
- mobili e arredi	12,00%		
- macchine elettroniche	20,00%		
- sistemi di telefonia	20,00%		
- altri beni	8,00%	12,00%	15,00%

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 31/12/13 e del 31/12/12 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 31/12/13 e del 31/12/12 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.

Le 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 non vengono commentate in Nota Integrativa come previsto dall'art. 2427 n.22 C.c., in quanto al 31/12/2013 non emergono informazioni rilevanti in tal senso.

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	31/12/2013 (Ammortamenti e Decrementi)			31/12/2012 (Ammortamenti e Decrementi)		
	Costo	Valore netto		Costo	Valore netto	
costi di impianto e di ampliamento	42.234	-8.447	33.787			
costi ricerca, sviluppo e pubblicità						
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	4.445	-2.401	2.044	3.124	-1.492	1.632
conc., licenze, marchi e diritti simili	2.592	-518	2.074	1.093	-365	728
avviamento	3.180.849	-633.371	2.547.478	1.480.710	-249.960	1.230.750
immobilizzazioni in corso e acconti altre	139.737	-51.290	88.447	60.117	-33.755	26.362
TOTALE	3.369.857	-696.027	2.673.830	1.545.044	-285.572	1.259.472

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

CATEGORIE	SALDO	Incrementi	Rivalutaz. (Svalutaz.)	Altri Movimenti	Ammorta- mento	SALDO
	31/12/2012					31/12/2013
costi di impianto e di ampliamento		38.255		3.979	-8.447	33.787
costi ricerca, sviluppo e pubblicità						
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1.632			2.813	-2.401	2.044
conc., licenze, marchi e diritti simili	728			1.864	-518	2.074
avviamento	1.230.750			1.950.099	-633.371	2.547.478
immobilizzazioni in corso e acconti altre	26.362			113.375	-51.290	88.447



TOTALE	1.259.472	38.255	2.072.130	-696.027	2.673.830
--------	-----------	--------	-----------	----------	-----------

Nella colonna altri movimenti sono stati riportati i valori derivanti dalla fusione per unione di Demil S.p.A.

Tra gli altri movimenti (derivanti da Demil) alla voce "costi di impianto ed ampliamento" sono evidenziati oneri notarili per operazioni di fusione per Euro 3.979 iscritti a bilancio nel 2013 con il consenso del collegio sindacale.

Tra gli altri movimenti (derivanti da Demil) alla voce "avviamento" sono evidenziati avviamenti per l'acquisto del ramo d'azienda "Rossitza" per Euro 142.333 iscritti a bilancio nel 2013 con il consenso del collegio sindacale. L'acquisto dalla ditta Rossitza Srl di tale ramo d'azienda è stato perfezionato nel giugno 2013 da Demil SpA.

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

Le voci "costi di impianto e di ampliamento" e "costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità" risultano così composte:

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>				
Spese di costituzione società				
Spese aumento capitale	2.987		2.987	
Spese avviamento nuovi impianti				
Altre	30.800		30.800	
<i>Totale</i>	33.787		33.787	

Nella voce "Altre" sono ricompresi gli oneri notarili e le consulenze per le due operazioni di fusione con Demil e Caffè Granduca.

Tali oneri sono stati capitalizzati con il consenso del collegio sindacale.

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

COSTO	SALDO		Rivalutazioni	Altri		SALDO
	31/12/2012	Incrementi		Movimenti	(Alienazioni)	
<i>terreni e fabbricati</i>						
- terreni	767.548			633.068		1.400.616
- fabbricati civili						
- fabbricati industriali	4.528.617	4.960		6.767.976	-4.960	11.296.593
- costruzioni leggere				261.878	-13.688	248.190
	5.296.165	4.960		7.662.922	-18.648	12.945.399
<i>impianti e macchinario</i>						
- distributori	6.372.049	637.833		11.396.280	-523.231	17.882.931
- attrezzatura di corredo	255.142	21.018		232.556	-11.676	497.050
- sistemi inc.pag. e riev.dati	1.496.251	146.415		1.329.899	-191.868	2.780.697
	8.123.442	805.266		12.958.745	-726.775	21.160.678
<i>attrezzature industr. o commerciali</i>						
- attrezzatura varia e minuta	169.314	5.349		298.895	-2.634	470.924
	169.314	5.349		298.895	-2.634	470.924
<i>altri beni</i>						
- automezzi	588.956	149.780		758.377	-63.669	1.433.444
- mobili e arredi	108.941	1.177		289.102	-2.320	396.900
- macchine elettroniche	122.943	14.162		238.546	-1.895	373.756
- sistemi di telefonia				3.274		3.274
- altri beni				110.115		110.115
	820.840	165.119		1.399.414	-67.884	2.317.489
<i>Totale</i>	14.409.761	980.694		22.319.976	-815.941	36.894.490

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



AMMORTAMENTI	SALDO		Quota di		Altri		SALDO
	31/12/2012		Ammortamento	Svalutazione	Movimenti	(Alienazioni)	31/12/2013
<i>terreni e fabbricati</i>							
- terreni			5.695		115.154		120.849
- fabbricati civili							
- fabbricati industriali	1.514.934		339.456		2.116.608		3.970.998
- costruzioni leggere			7.309		200.858	-684	207.483
	1.514.934		352.460		2.432.620	-684	4.299.330
<i>impianti e macchinario</i>							
- distributori	4.618.845		1.439.111		8.315.280	-355.348	14.017.888
- attrezzatura di corredo	210.220		22.431		196.884	-6.822	422.713
- sistemi inc.pag. e rilevdati	1.360.259		153.542		1.021.717	-188.683	2.346.835
	6.189.324		1.615.084		9.533.881	-550.853	16.787.436
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>							
- attrezzatura varia e minuta	115.933		22.140		252.414	-1.105	389.382
	115.933		22.140		252.414	-1.105	389.382
<i>altri beni</i>							
- automezzi	340.989		208.813		328.913	-48.672	830.043
- mobili e arredi	96.243		12.277		246.356	-1.360	353.516
- macchine elettroniche	113.379		17.136		182.210	-1.773	310.952
- sistemi di telefonia			411		2.780		3.191
- altri beni			8.284		80.956		89.240
	550.611		246.921		841.215	-51.805	1.586.942
<i>Totale</i>	8.370.802		2.236.605		13.060.130	-604.447	23.063.090

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

VALORE NETTO	SALDO		Rivalutazioni		(Ammortamenti		SALDO
	31/12/2012	Incrementi	e altri movimenti	(Ammortamenti	(Alienazioni)	31/12/2013	
<i>terreni e fabbricati</i>							
- terreni	767.548		517.914	-5.695			1.279.767
- fabbricati civili							
- fabbricati industriali	3.013.683	4.960	4.651.368	-339.456	-4.960		7.325.595
- costruzioni leggere			61.020	-7.309	-13.004		40.707
	3.781.231	4.960	5.230.302	-352.460	-17.964		8.646.069
<i>impianti e macchinario</i>							
- distributori	1.753.204	637.833	3.081.000	-1.439.111	-167.883		3.865.043
- attrezzatura di corredo	44.922	21.018	35.682	-22.431	-4.854		74.337
- sistemi inc.pag. e rilevdati	135.992	146.415	308.182	-153.542	-3.185		433.862
	1.934.118	805.266	3.424.864	-1.615.084	-175.922		4.373.242
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>							
- attrezzatura varia e minuta	53.381	5.349	46.481	-22.140	-1.529		81.542
	53.381	5.349	46.481	-22.140	-1.529		81.542
<i>altri beni</i>							
- automezzi	247.967	149.780	429.464	-208.813	-14.997		603.401
- mobili e arredi	12.698	1.177	42.746	-12.277	-960		43.384
- macchine elettroniche	9.564	14.162	56.336	-17.136	-122		62.804
- sistemi di telefonia			494	-411			83
- altri beni			29.159	-8.284			20.875
	270.229	165.119	558.199	-246.921	-16.079		730.547
<i>Totale</i>	6.038.959	980.694	9.259.846	-2.236.605	-211.494		13.831.400

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2013 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.

Nella colonna Rivalutazioni e Altri Movimenti sono ricompresi i valori delle immobilizzazioni derivanti dalle società incorporate Demil spa e Caffè Granduca srl

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 135.267 e di minusvalenze pari ad Euro 82.247.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, la società consociata fusa per unione nel 2013, Demil S.p.A. ha ceduto alla controllata Modena Distributori l'immobile presso cui è la sede della stessa Modena Distributori. Il pagamento è stato dilazionato in 10 anni come evidenziato nelle partite creditorie di seguito indicate ed a fronte della dilazione di pagamento concessa alla società controllata viene applicato un tasso di interesse annuo pari al tasso ufficiale di sconto più 2 punti percentuali. Tale cessione ha generato una minusvalenza pari ad Euro 95.661.

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
Modena Distributori S.r.l. (controllata)	Benevento (BN)	60.000	91.077	13.591	100,00%	1.105.465
Altomatic S.r.l. (controllata)	Ligonchio (RE)	50.000	154.900	12.938	51,00%	25.500
Govi S.r.l. (controllata)	Molleggiana (MN)	100.000	3.414.671	125.904	80,00%	6.860.128
Dist.illy S.r.l. (controllata)	Reggio Emilia (RE)	50.000	225.529	20.585	75,00%	547.724
			3.886.177	173.018		8.538.817

Partecipazioni in altre imprese collegate

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato	% posseduta	Valore di bilancio
Till Caff S.r.l. (collegata)	Casarano (LE)	60.000	68.017	190.659	40,00%	643.128
			68.017	190.659		643.128

DIFFERENZA FRA COSTO PATRIMONIO NETTO

	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.						
Modena Distributori S.r.l. (controllata)	1.105.465	91.077	1.014.388		1.014.388	91.077
Altomatic S.r.l. (controllata)	25.500	78.999	-53.499			78.999
Govi S.r.l. (controllata)	6.860.128	2.731.737	4.128.391		4.128.391	2.731.737
Dist.illy S.r.l. (controllata)	547.724	169.147	378.577		378.577	169.147
	8.538.817	3.070.960	5.467.857		5.521.356	3.070.960
Imprese collegate						
Till Caff S.r.l. (collegata)	643.128	27.207	615.921		615.921	27.207
	643.128	27.207	615.921		615.921	27.207
Totale	9.181.945	3.098.167	6.083.778		6.137.277	3.098.167

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 differenza sopra rilevata relativa a Modena Distributori non è attribuibile a perdite durevoli di valore in considerazione: (i) delle prospettive reddituali di tale società, (ii) dei valori di mercato attribuibili a tale società (ii) del fatto che già a partire dall'esercizio 2012 tale società controllata ha chiuso l'esercizio con un risultato positivo, oltre ad aver sostanzialmente raggiunto un equilibrio dal punto di vista finanziario. Inoltre va rilevato come il livello di battute raggiunte da tale Società nel 2013 determinerebbe un valore di mercato della stessa significativamente superiore al valore di carico della partecipazione.

- L'acquisizione nel 2011 della quota di controllo di Govi S.r.l. ha comportato il riconoscimento di un avviamento a favore dei venditori in linea con le attuali valutazioni di mercato presenti nel settore. Inoltre nel corso dell'esercizio 2013 le società Govi Srl ha distribuito a Molinari Spa riserve per Euro 480.000. Tale importo è stato iscritto nel conto economico 2013 nei proventi finanziari.

- La Dist.illy S.r.l. ha ottenuto quest'anno una conferma della già buona redditività e per i prossimi esercizi prevediamo ulteriori miglioramenti.

- Con riferimento alla società collegata Til Caff la Direzione della Società ritiene che la differenza tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto non sia espressiva della presenza di perdite durevoli, infatti si prevede che i risultati economici dei prossimi esercizi possano essere positivi anche dopo la dismissione avvenuta nel 2013, da parte della società collegata, di un ramo di azienda ritenuto non strategico. Tale operazione si inquadra in una più ampia azione di razionalizzazione dei costi di tale società che è attualmente in fase di implementazione da parte della Direzione della società collegata. Gli Amministratori della Società, prudenzialmente, hanno comunque ritenuto opportuno mantenere nel passivo un fondo svalutazione partecipazione per Euro 162 mila, a fronte di possibili rischi inerenti l'investimento in tale società.

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

IMMOBILIZZIONI FINANZIARIE - COMPOSIZIONE SALDO

PARTECIPAZIONI	31/12/2013			31/12/2012		
	COSTO	VARIAZIONI	V.BILANCIO	COSTO	VARIAZIONI	V.BILANCIO
IMPRESE DEL GRUPPO D.A.E.M.						
Modena Distributori S.r.l. (controllata)		1.105.465	1.105.465			
Altomatic S.r.l. (controllata)	25.500		25.500	25.500		25.500
Govi S.r.l. (controllata)	1.721.467	5.138.661	6.860.128			
Caffè Granduca S.r.l.				544.671	-346.655	198.016
Dist.illy S.r.l. (controllata)	547.724		547.724	547.724		547.724
TOTALE	2.294.691	6.244.126	8.538.817	1.117.895	-346.655	771.240
IMPRESE COLLEGATE						
Govi S.r.l. (collegata)				1.712.887	8.580	1.721.467
Til Caff S.r.l. (collegata)		643.128	643.128			
TOTALE		643.128	643.128	1.712.887	8.580	1.721.467
ALTRE IMPRESE						
CONAI	5	38	43	5		5
Altre	335		335	335		335
TOTALE	340	38	378	340		340

IMMOBILIZZIONI FINANZIARIE - MOVIMENTI

PARTECIPAZIONI	SALDO 31/12/2012	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			SALDO 31/12/2013
		INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVL.)	
IMPRESE DEL GRUPPO D.A.E.M.					
Modena Distributori S.r.l. (controllata)				1.105.465	1.105.465
Altomatic S.r.l. (controllata)	25.500				25.500
Govi S.r.l. (controllata)				6.860.128	6.860.128
Caffè Granduca S.r.l.	198.016			-198.016	

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

Dist. lity S.r.l. (controllata)		547.724				547.724
	TOTALE	771.240			7.767.577	8.538.817
IMPRESE COLLEGATE						
Govi S.r.l. (collegata)		1.721.467			-1.721.467	
Til Caff S.r.l. (collegata)					643.128	643.128
	TOTALE	1.721.467			-1.078.339	643.128
ALTRE IMPRESE						
CONAI		5			38	43
Altre		335				335
	TOTALE	340			38	378

Nella colonna Altri Movimenti sono evidenziati i valori delle partecipazioni derivanti dalla fusione per incorporazione di Demil S.p.A. ed in particolare relativa a Modena Distributori Srl, Govi Srl, Til Caff Srl.

La partecipazione in Caff Granduca Srl è stata elisa a seguito della fusione per incorporazione in Molinari S.p.A.

2) CREDITI

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

Immobilizzazioni finanziarie:	31/12/2013			31/12/2012		
	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 imprese controllate						
verso imprese collegate						
verso controllanti						
verso altri						
	616.200	530.000				
	616.200	530.000				

Tra le Immobilizzazioni Finanziarie sono iscritti crediti finanziari verso Til Caff per Euro 1.146.200, derivanti dal bilancio della Demil SpA.

L'esposizione creditoria verso tale collegata è ascrivibile al sostegno finanziario garantito dalla Società per supportare una fase di riorganizzazione gestionale in un contesto di difficile accesso al mercato del credito. Conseguentemente, la recuperabilità del valore di tali crediti è connessa al completamento da parte della stessa Til Caff del piano di riorganizzazione gestionale attualmente in corso. Nel corso del 2013 tale credito è stato comunque ridotto di Euro 233.800 a seguito di rimborsi effettuati dalla società collegata e si prevede un'ulteriore riduzione di Euro 530.000 nel 2014.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

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

Materie prime, sussidiarie, di consumo	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %

Prodotti per distributori				
Ricambi per distributori	233.951	139.616	94.335	67,57%
Materiali accessori per distributori	12.106	2.509	9.597	382,50%
Materiale vario		2.000	-2.000	-100,00%
meno: fondo svalutazione				
	246.057	144.125	101.932	70,72%

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

<i>Prodotti finiti e merci</i>	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Prodotto per distributori	1.242.874	489.492	753.382	153,91%
meno: fondo svalutazione				
	1.242.874	489.492	753.382	153,91%

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.

Nelle rimanenze sono ricompresi i valori riferibili alla società incorporata Demil SpA, che alla data del 31/12/13 ammontavano ad Euro 150.306 per i Ricambi, ad Euro 7.052 per i materiali accessori, e ad Euro 712.684 per i prodotti per distributori.

In considerazione della tipologia dell'attività svolta dalla Società, le rimanenze di magazzino non evidenziano al 31 dicembre 2013 la necessità di appostare fondi svalutazione per eventuali fenomeni di obsolescenza e/o lento rigiro.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Clienti per somministrazioni	237.478	103.223	134.255	130,06%
Altri clienti	425.956	192.811	233.145	120,92%
Crediti in contenzioso	35.476	1.837	33.639	1831,19%
Crediti per interessi di mora				
meno: fondo svalutazione crediti	-15.932	-1.914	-14.018	732,39%
<i>Totale</i>	682.978	295.957	387.021	130,77%

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

L'incremento delle voci sopra evidenziate è ascrivibile ai valori importati a seguito della fusione per incorporazione di Demil S.p.A.

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	
CAPOGRUPPO:					
D.A.E.M. S.p.A. (controlante)			5.509	263.260	268.769
IMPRESE CONSOCIATE:					
Amigo S.r.l.			2.845		2.845
Dellavending S.r.l.			261.050	104.407	365.457
Modena Distributori S.r.l. (controllata)			278.004	652.100	930.104
Allomatic S.r.l. (controllata)			35.980		35.980
Govi S.r.l. (controllata)			748.180	720.000	1.468.180
Eurcomtur S.r.l.				139.500	139.500

Aromi S.r.l.			34		34
Til Caff S.r.l. (collegata)			616.200	530.000	1.146.200
Dist.illy Srl (controllata)			26.893		26.893
			1.974.695	2.409.267	4.383.962

I crediti verso la controllata Modena Distributori si riferiscono principalmente alla vendita dell'immobile, in precedenza descritta.

I crediti verso Govi S.r.l. si riferiscono, invece principalmente alla cessione della partecipazione nella società Triangolo Srl avvenuta nel corso dell'esercizio 2011.

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

ATTIVO CIRCOLANTE	31/12/2013			31/12/2012		
	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
<i>Crediti:</i>						
verso clienti	682.978			295.957		
verso imprese controllate	1.089.057	1.174.600	197.500	83.978		
verso imprese collegate	12.871			964		
verso controllanti	5.509	263.260			61.669	
verso altri, tributarie e imposte anticipate	2.323.803	27.197		1.209.959	66.944	
	4.114.218	1.465.057	197.500	1.590.858	128.613	

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.

ANALISI DEGLI ALTRI CREDITI

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

	FINANZIARI		COMMERCIALI	
	SALDO 31/12/2013	SALDO 31/12/2012	SALDO 31/12/2013	SALDO 31/12/2012
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>				
Crediti verso l'erario per ritenute subite				
Crediti verso i dipendenti			2.800	565
Crediti verso altri soggetti			574.828	664.108
Crediti per imposte anticipate			927.547	143.702
Crediti per IRES e IRAP			2.512	
Crediti per IVA			620.616	401.584
Rimborsi assicurativi da ricevere				
Interessi attivi maturati su crediti d'imposta				
Altri crediti			195.500	
			2.323.803	1.209.959
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
Crediti per vendita cespiti				
Prestiti a dipendenti			465	
Crediti per rimborsi IVA				
Crediti per rimborsi IRES e IRAP				
Depositi cauzionali			26.432	6.944
Altri crediti			300	60.000
			27.197	66.944

III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

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

PARTECIPAZIONI	31/12/2013			31/12/2012		
	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	26.478		26.478	20.711		20.711
TOTALE	26.478		26.478	20.711		20.711

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE - MOVIMENTI

PARTECIPAZIONI	SALDO 31/12/2012	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO			SALDO 31/12/2013
		INCREMENTI	(ALIENAZ.)	RIVALUT.(SVAL.)	
ALTRI TITOLI					
Titoli di stato					
Titoli obbligazionari italiani					
Titoli obbligazionari esteri					
Titoli azionari quotati					
Altri titoli	20.711	5.767			26.478
TOTALE	20.711	5.767			26.478

CONFRONTO VALORE DI MERCATO ALTRI TITOLI

	31/12/2013			31/12/2012		
	Valore bilancio	Valore mercato	Differenza	Valore bilancio	Valore mercato	Differenza
Titoli di stato						
Titoli obbligazionari italiani						
Titoli obbligazionari esteri						
Titoli azionari quotati						
Altri titoli	26.478	26.478		20.711	20.711	
TOTALE	26.478	26.478		20.711	20.711	

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

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

	31/12/2013	31/12/2012	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	18	24.907	-24.889	-99,93%
Canoni di leasing e licenze d'uso	1.268		1.268	
Affitti				
Spese prepagate		1.427	-1.427	-100,00%
Interessi anticipati	41.838	8.268	33.570	408,02%
Altri risconti attivi	83.886	16.485	67.401	408,86%
<i>Totale risconti attivi</i>	127.010	51.087	75.923	148,62%
<i>Totale ratei e risconti attivi</i>	127.010	51.087	75.923	148,62%

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 31/12/2012	Destinaz. Risultato	Dividendi	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	SALDO 31/12/2013
Capitale sociale	200.000			2.800.000		3.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni						
Riserve di rivalutazione	1.375.801			39.834		1.415.635
Riserva legale	40.000					40.000
Riserva azioni proprie in portafoglio						
Riserve statutarie						
Altre riserve:						
Riserva straordinaria	792.547	560.077	-450.000	5.190.070		6.092.694
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 netto						
Altre riserve						
Ultili (perdite) portati a nuovo						
Ultili (perdite) dell'esercizio	560.077	-560.077			1.781.911	1.781.911
<i>Totale</i>	2.968.425		-450.000	8.029.904	1.781.911	12.330.240

A seguito della fusione per incorporazione di Demil Spa in Molinari Spa, il patrimonio netto di quest'ultima si è incrementato per Euro 8.029.904, determinato dal Patrimonio netto al 31 dicembre 2012 della consociata Demil S.p.A., al netto di 200 mila Euro di dividendi da questa erogati nel 2013.

Inoltre il capitale sociale rispetto all'esercizio precedente è stato inizialmente aumentato per Euro 180.000 al servizio della operazione di fusione per incorporazione di Demil SpA quale concambio delle azioni assegnate ai soci dell'incorporata così come previsto nel relativo progetto di fusione, successivamente, l'assemblea straordinaria tenutasi in data 18/11/13 a rogito del notaio Rossi in Bologna, deliberava un aumento gratuito di Euro 2.620.000 così da portarlo agli attuali Euro 3.000.000.

L'aumento gratuito è stato realizzato mediante imputazione delle riserve di rivalutazione monetarie ed esattamente quanto ad Euro 1.587.125 assoggettata ad imposta sostitutiva ai sensi della 350/03 (e quindi in sospensione di imposta) ed Euro 1.032.875 riferite alla rivalutazione ex d.l. nr. 185/08 eseguita ai soli fini civilistici.

Di conseguenza l'Avanzo di fusione al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 5.190.070.

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati dividendi ai soci per Euro 450.000.

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

	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale sociale	3.000.000		
Riserve di rivalutazione	1.415.635	ABC	
Riserva legale	40.000	B	
Riserva straordinaria	6.092.694	ABC	
Totale	10.548.329		

(*)

- 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-migliaia)

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	31/12/2012	INCREM.	(DECREM.)	31/12/2013
AZIONI ORDINARIE	200.000	2.800.000		3.000.000
AZIONI PRIVILEGIATE				
AZIONI DI RISPARMIO CONVERTIBILI				
AZIONI DI RISPARMIO NON CONVERTIBILI				
Totale	200.000	2.800.000		3.000.000

PROSPETTO RISERVE DI RIVALUTAZIONE

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

	Saldo 31/12/2012	Incrementi	(Imputazione a capitale)	Altri Movimenti	Saldo 31/12/2013
Legge 576/75					
Legge 72/83					
Legge 2/2009	1.155.044		-1.032.875	1.293.466	1.415.635
Legge 342/2000	220.757		-1.587.125	1.366.368	
Totale	1.375.801		-2.620.000	2.659.834	1.415.635

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

	SALDO 31/12/2012	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2013
per trall. quiescenza e obblighi simili				93.492	93.492
per imposte	417.383		-51.489	1.011.556	1.377.450
altri:					
Fondo oscillazione cambi					
Fondo garanzia prodotti					
Fondo rischi per contratti ad esecuzione differita					
Fondo rischi per controversie legali in corso					
Altri fondi minori				162.638	162.638
<i>Totale altri fondi</i>				162.638	162.638
<i>Totale</i>	417.383		-51.489	1.267.686	1.633.580

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.

Nella voce Altri Movimenti sono riportati i valori acquisiti a seguito della fusione per incorporazione di Demil SpA.

ANALISI IMPOSTE DIFFERITE

L'utilizzo del fondo imposte è ascrivibile principalmente agli ammortamenti dell'esercizio 2013 relativi alla rivalutazione dei fabbricati industriali effettuata nell'esercizio 2008, nonché alle quote tassate nell'esercizio 2013 e riconducibili a plusvalenze realizzate in esercizi precedenti.

La movimentazione è la seguente:

FONDO IMPOSTE DIFFERITE	2013		2012		Variazione 2013	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Delta C/te>fiscale per rivalutaz. Fabbricati+Dir.Sup (Demil)	2.678.529	2.678.529	-	-	2.678.529	2.678.529
Delta C/te>fiscale per rivalutaz. Fabbricati+Dir. Sup.	1.276.648	1.276.648	1.329.247	1.329.247	52.599	52.599
Plusvalenze da tassare 2014 (Cafè Grandjuca)	162.091	-	-	-	162.091	-
Plusvalenze da tassare 2015 (Cafè Grandjuca)	162.091	-	-	-	162.091	-
Plusvalenze da tassare 2014	33.395	-	-	-	33.395	-
Plusvalenze da tassare 2015	23.128	-	-	-	23.128	-
Plusvalenze da tassare 2016	23.128	-	-	-	23.128	-
Plusvalenze da tassare 2017	23.128	-	-	-	23.128	-
Plusvalenze da tassare 2013	-	-	-	-	-	-
TOTALE	4.382.138	3.955.177	1.329.247	1.329.247	3.052.891	2.625.930
Aliquota	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
TOTALE FONDO	1.205.088	154.252	365.543	51.841	839.545	102.411
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Delta ammortamento avvisam. C/te>fiscale (Demil)	2.387.157	2.387.157	-	-	2.387.157	2.387.157
Delta ammortamento avvisam. C/te>fiscale	566.815	566.815	457.650	457.650	109.165	109.165
Spese di rappresentanza 2010	-	-	-	-	-	-
Spese di rappresentanza 2011	-	-	-	-	-	-
Spese di rappresentanza 2010 ISOLA	-	-	-	-	-	-
Spese di rappresentanza 2010 ISOLA	-	-	-	-	-	-

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

	2.953.972	2.953.972	457.650	457.650	2.496.322	2.496.322
Aliquota	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%	27,50%	3,90%
TOTALE CREDITO	812.342	115.205	125.854	17.848	686.489	97.357

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/2012	ACCANTO	(UTILIZZI)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2013
OPERAI	351.837	126.676	-143.256	618.604	953.861
INTERMEDI					
IMPIEGATI	159.519	141.173	-124.118	109.070	285.644
DIRIGENTI	27.509	7.021			34.530
<i>Totale</i>	538.865	274.870	-267.374	727.674	1.274.035

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.

Nella colonna "altri movimenti" è stato riportato l'incremento di tale voce derivante dalle operazioni di fusione in precedenza descritte.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA

	31/12/2013			31/12/2012		
	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	5.656.141	3.653.896	2.073.623	2.341.211	2.410.197	
debiti verso altri finanziatori	1.331.227	971.535		341.134	456.695	
debiti verso fornitori	2.349.748			1.318.043		
debiti verso imprese controllate	136.729	120.000		413.125		
debiti verso imprese collegate	9.529					
debiti verso controllanti	114.032			42.480		
debiti tributari	207.057			76.843		
debiti w/ istituti previd. e sicurezza sociale	367.020			99.998		
altri debiti	1.781.233	413.949		503.670	351.856	
	11.952.716	5.159.380	2.073.623	5.136.504	3.218.748	

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 31/12/2012	ASSUNZ.	RIMBORSI (trasf.)	ALTRI MOVIMENTI	SALDO 31/12/2013
obbligazioni					
obbligazioni convertib.					

debiti verso banche	2.410.197	2.100.000	-3.493.570	4.710.892	5.727.519
debiti v/ altri finanz.	456.695	1.028.490	-1.410.832	897.182	971.535
altri	351.856		-1.173.476	1.355.569	533.949
<i>Totale</i>	3.218.748	3.128.490	-6.077.878	6.963.643	7.233.003

Si segnala che alla data del 31/12/13 la società aveva in essere due operazioni di Interest Rate SWAP con altrettanti istituti di credito per un importo nozionale alla data di € 838.240, valore Mark to Market complessivo di - 6.776 Euro e con scadenza ultima al 07/05/2018. 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 Popolare dell'Emilia Romagna € 400.000 durata 12 mesi

BNL € 500.000 della durata di 12 mesi rimborsabile a partire da giugno 2013 e scadente in marzo 2014,

MPS € 250.000 finanziamento di 6 mesi rimborsabile a partire da marzo 2014 ultima rata maggio 2014,

Unicredit Banca Spa € 150.000 chirografo della durata di 4 anni rimborsabile in rate trimestrali da agosto 2013 a maggio 2017,

Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza € 800.000 Ipotecario sull'Immobile di Collecchio (PR) della durata di 10 anni rimborsabile in rate mensili a partire da febbraio 2013 ultima rata gennaio 2023.

I contratti di finanziamento in essere al 31/12/13 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.EM. 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 31/12/2013	Importo 31/12/2012	Scadenza	Importo originario	Tipo di garanzia
Mediocredito *	888.889	1.333.333	2015	4.000.000	Ipoteca su immobile Molinari
Hypo Tyrol Bank *	2.298.667	2.427.544	2029	2.600.000	Ipoteca su immobile Molinari
B.Piacenza	975.703	1.125.814	2019	1.600.000	Ipoteca su immobile Molinari
Cariparma	754.338	919.921	2018	1.600.000	Ipoteca su immobile Molinari
Cariparma	739.391		2023	800.000	Ipoteca su immobile Molinari
<i>Totale</i>	5.656.988	5.806.612			

* Tali finanziamenti sono stati contratti in esercizi precedenti dalla società fusa Demil S.p.A.

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.EM. S.p.A. (controllante)			114.032		114.032
ALTRE IMPRESE DEL GRUPPO					
Amigo S.r.l.			4.649		4.649
Modena Distributori S.r.l. (controllata)			4.890		4.890
Allomatic S.r.l. (controllata)			2.446		2.446
Govi S.r.l. (controllata)			129.393	120.000	249.393
Til Caff S.r.l. (collegata)			9.529		9.529
Dolomatic S.r.l.			4.880		4.880
<i>Totale</i>			269.819	120.000	389.819

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

	31/12/2013	31/12/2012	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

Imposte sul reddito - IRES				
Imposte sul reddito - IRAP		5.499	-5.499	-100,00%
Imposta patrimoniale				
Imposta per condono				
Debiti verso l'erario per IVA				
Debiti verso l'erario per ritenute	208.451	71.491	136.960	191,58%
Altri debiti tributari	-1.394	-147	-1.247	848,30%
<i>Totale</i>	207.057	76.843	130.214	169,45%

ANALISI DEGLI ALTRI DEBITI

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Debiti verso Amministratori per emolumenti	1.139		1.139	
Debiti verso Sindaci per emolumenti				
Debiti verso azionisti per dividendi				
Debiti verso clienti per premi di consumo	91.297	49.205	42.092	85,54%
Debiti verso il personale per retribuzioni	584.078	158.981	425.097	267,39%
Debiti verso istituti previdenziali				
Debiti verso agenti				
Altri debiti	1.518.668	647.340	871.328	134,60%
<i>Totale</i>	2.195.182	855.526	1.339.656	156,59%

L'incremento della voce "Altri debiti" è principalmente ascrivibile alla fusione per incorporazione di Demil Spa in Molinari Spa che ha incrementato il debito contratto per l'acquisto della partecipazione in Govi Srl secondo gli accordi contrattuali stipulati. Tale debito ammonta alla data del 31/12/13 a Euro 1.407.426.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi:</i>				
Interessi passivi	10.759	5.951	4.798	80,49%
Rateo ferie del personale				
Tasse su promozioni				
Altri	530		530	
<i>Totale ratei passivi</i>	11.289	5.951	5.328	89,38%
<i>Risconti passivi:</i>				
Affitti attivi				
Interessi attivi				
Altri	59.734		59.734	
	59.734		59.734	
<i>Totale risconti passivi</i>	71.023	5.951	65.062	1091,46%

CONTI D'ORDINE

Tra i conti d'ordine sono evidenziate garanzie nell'interesse di società controllate per € 1.185.404, di società collegate per Euro 1.030.000 e di terzi per 1.716.244.

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

Per una corretta analisi comparativa dei dati economici rispetto l'esercizio precedenti si rimanda al bilancio pro-forma riportato in calce alla presente nota integrativa, nonchè alla relazione sulla gestione.

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

<u>Analisi per categoria di attivita':</u>	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Vendite a mezzo distributori	22.539.840	8.867.598	13.672.242	154,18%
Vendite di acqua in boccioni				
Vendite altri prodotti				
Vendite ricambi				
Vendite materiale informatico				
Altre vendite				
Prestazioni di servizi				
	22.539.840	8.867.598	13.672.242	154,18%

ANALISI VENDITE E PRESTAZIONI

<u>Analisi per area geografica:</u>	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	22.539.840	8.867.598	13.672.242	154,18%
Vendite altri paesi CEE				
Vendite USA				
Vendite altri Paesi				
	22.539.840	8.867.598	13.672.242	154,18%

ALTRI RICAVI E PROVENTI

<u>Descrizione</u>	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Utili su cambi commerciali				
Proventi per royalties				
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi	22.687	4.095	18.592	454,02%
Altre sopravvenienze non straordinarie	28.175	10.221	17.954	175,66%
Plusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	135.267	48.776	86.491	177,32%
Altri ricavi e proventi	832.635	528.505	304.130	57,55%
Contributi in conto esercizio	13.288		13.288	
	1.032.052	591.597	440.455	74,45%

Nella voce "Altri ricavi e proventi" sono ricomprese le vendite a terzi di prodotti e ricambi per distributori automatici, pari a € 590.646 oltre che altre prestazioni di servizi per € 100.078 e le plusvalenze per cessioni di beni strumentali per € 135.266



B) COSTI DELLA PRODUZIONE**ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Acquisti di prodotti per distributori	6.637.251	3.037.365	3.599.886	118,52%
Acquisto di ricambi per distributori	290.154	99.835	190.319	190,63%
Acquisti materiali di consumo	87.460	14.640	72.820	497,40%
Acquisto materiali accessori per distributori	75.272	24.891	50.381	202,41%
Trasporti su acquisti		32.628	-32.628	-100,00%
Altri acquisti	34.373	23.385	10.988	46,99%
	7.124.510	3.232.744	3.891.766	120,39%

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Spese per servizi assistenza ai distributori	1.908.613	1.064.738	843.875	79,26%
Energia elettrica	52.197	22.675	29.522	130,20%
Manutenzioni	299.024	94.967	204.057	214,87%
Consulenze	215.182	67.850	147.332	217,14%
Trasporti	278.256	5.320	272.936	5130,38%
Assicurazioni	157.512	55.989	101.523	181,33%
Spese viaggi e soggiorni	30.184	7.328	22.856	311,90%
Provvigioni	5.013		5.013	
Pubblicità	278.736	104.627	174.109	166,41%
Altre prestazioni di servizi	2.069.384	967.757	1.101.627	113,83%
	5.294.101	2.391.251	2.902.850	121,39%

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	100.338	14.894	85.444	573,68%
Spese di gestione immobili		15.188	-15.188	-100,00%
Contributi associativi	17.442	5.183	12.259	236,52%
Abbonamenti riviste, giornali	928		928	
Altre sopravvenienze non straordinarie	20.177	50.187	-30.010	-59,80%
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	82.247	12.593	69.654	553,12%
Perdite su crediti non coperte dal fondo	10.953	1.130	9.823	869,29%
Perdite varie	9.019	2.526	6.493	257,05%
Multe e ammende	1.526	857	669	78,06%
Altri oneri minori	41.446	18.325	23.121	126,17%
	284.076	120.883	163.193	135,00%

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**PROVENTI DA PARTECIPAZIONI**

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

Tali proventi si riferiscono ai dividendi ricevuti nel 2013 da Govi S.r.l.

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. (controllata)	480.000			480.000
<i>Totale</i>	480.000			480.000

ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<i>proventi diversi dai precedenti: verso terzi</i>				
Interessi attivi verso banche	548	34	514	1511,76%
Interessi attivi su altri crediti a breve	28.682		28.682	
Altri proventi finanziari		44	-44	-100,00%
<i>Totale</i>	29.230	78	29.152	37374,36%
<i>Totale</i>	29.230	78	29.152	37374,36%

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

Descrizione:	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
debiti verso banche per scoperti di C/C	99.770	44.048	55.722	126,50%
debiti verso banche per mutui e altri prestiti a M.L. termine	303.468	146.253	157.215	107,50%
commissioni e spese bancarie	35.713		35.713	
altri	74.320	2.148	72.172	3359,96%
<i>Totale</i>	513.271	192.449	320.822	166,70%

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

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
<i>Proventi straordinari:</i>				

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

Rimborsi assicurativi				
Sopravvenienze attive e insussistenze passive				
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti				
Effetto variazione criteri di valutazione				
Altri proventi straordinari	89.013	61.669	27.344	44,34%
Totale	89.013	61.669	27.344	44,34%

COMPOSIZIONE ONERI STRAORDINARI

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
Oneri straordinari:				
Spese e perdite di natura straordinaria				
Effetto variazione criteri di valutazione				
Correzione errori di rilevazione poste di esercizi precedenti				
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	19.169		19.169	
Altri oneri straordinari	127.885		127.885	
	147.054		147.054	

ALTRE INFORMAZIONI**NUMERO MEDIO DIPENDENTI**

	MEDIA 2013	31/12/2013	MEDIA 2012	31/12/2012	01/01/2012
OPERAI	45,5	65,0	26,5	26,0	27,0
IMPIEGATI	35,5	57,0	14,0	14,0	14,0
DIRIGENTI	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
	82,0	123,0	41,5	41,0	42,0

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	Variazione %
COMPENSI AD AMMINISTRATORI	306.946	191.538	115.408	60,25%
COMPENSI AI SINDACI	65.087	28.251	36.836	130,39%
	372.033	219.789	152.244	69,27%

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.

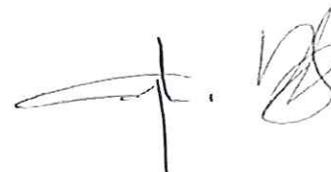
Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		



B) Immobilizzazioni	49.873.930	48.622.207
C) Attivo circolante	9.487.039	6.749.878
D) Ratei e risconti	200.921	115.962
Totale Attivo	59.561.890	55.488.047
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
Capitale Sociale	1.500.000	1.500.000
Riserve	14.862.637	13.703.158
Utile dell'esercizio	2.411.842	1.459.479
B) Fondi per rischi e oneri	1.502.585	1.574.795
C) Trattamento di fine rapporto di lavoratori subordinati	898.457	870.939
D) Debiti	38.321.743	36.278.888
E) Ratei e risconti	64.626	100.788
Totale Passivo	59.561.890	55.488.047
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	26.627.103	25.937.610
B) Costi della produzione	-25.361.248	-24.158.207
C) Proventi e oneri finanziari	-187.555	279.225
D) Rettifiche di valore di attività Finanziarie	-65.000	
E) Proventi e oneri straordinari	1.647.092	-55.375
Imposte sul reddito di esercizio	-248.550	-543.774
Utile dell'esercizio	2.411.842	1.459.479

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 del 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'	31/12/2013	%	31/12/2012	%	variaz.	variaz. %
ATTIVITA' A BREVE						
Cassa e banche	241.650		69.522		172.128	247,59%
Crediti verso clienti	682.978		295.957		387.021	130,77%
Giacenze di magazzino	1.488.931		633.617		855.314	134,99%
Ratei e risconti attivi	127.010		51.087		75.923	148,62%
Altre attività a breve	4.073.918		1.315.612		2.758.306	209,66%
Totale attività a breve	6.614.487	19,18%	2.365.795	19,26%	4.248.692	179,59%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE:						
Immobilizz. tecniche	13.831.400		6.038.959		7.792.441	129,04%
Immobilizzaz. immateriali	2.673.830		1.259.472		1.414.358	112,30%
Partecipazioni e titoli	9.182.323		2.493.047		6.689.276	268,32%
Altre attività fisse	2.192.557		128.613		2.063.944	1604,77%
Totale attività immobilizzate	27.880.110	80,82%	9.920.091	80,74%	17.960.019	181,05%
TOTALE ATTIVITA'	34.494.597	100,00%	12.285.886	100,00%	22.208.711	180,77%

PASSIVITA' E P. NETTO	31/12/2013	%	31/12/2012	%	variaz.	variaz. %
PASSIVITA' A BREVE						
Banche	5.656.141		2.341.211		3.314.930	141,59%
Fornitori	2.349.748		1.318.043		1.031.705	78,28%
Altri debiti	3.739.770		1.400.407		2.339.363	167,05%
Ratei e risconti passivi	71.023		5.961		65.062	1091,46%
Debiti per imposte	207.057		76.843		130.214	169,45%
Totale passività a breve	12.023.739	34,86%	5.142.465	41,86%	6.881.274	133,81%
PASSIVITA' A M/L TERMINE						
Finanziamenti a M/L termine	7.233.003		3.218.748		4.014.255	124,71%
Fondo tratt. di fine rapporto	1.274.035		538.865		735.170	136,43%
Fondi per rischi e oneri	1.633.580		417.383		1.216.197	291,39%
Totale passività a M/L termine	10.140.618	29,40%	4.174.996	33,98%	5.965.622	142,89%
Totale passività	22.164.357	64,25%	9.317.461	75,84%	12.846.896	137,88%
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	3.000.000		200.000		2.800.000	1400,00%
Riserve	7.548.329		2.208.348		5.339.981	241,81%
Utile netto	1.781.911		560.077		1.221.834	218,15%
Totale patrimonio netto	12.330.240	35,75%	2.968.425	24,16%	9.361.815	315,38%
TOTALE	34.494.597	100,00%	12.285.886	100,00%	22.208.711	180,77%

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



ANALISI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	31/12/2013	%	31/12/2012	%	variaz.	variaz. %
vendite nette	22.539.840	100,00%	8.867.598	100,00%	13.672.242	154,18%
costi operativi:						
acquisti	-7.124.510	-31,61%	-3.232.744	-36,46%	-3.891.766	120,39%
prestazioni di servizi	-5.294.101	-23,49%	-2.391.251	-26,97%	-2.902.850	121,39%
ammortamenti	-2.932.632	-13,01%	-1.190.631	-13,43%	-1.742.001	146,31%
costo del lavoro	-5.159.983	-22,89%	-1.634.076	-18,43%	-3.525.907	215,77%
incremento (riduzione) rimanenze	-7.203	-0,03%	-58.402	-0,66%	51.199	-87,67%
altri costi di gestione	-359.185	-1,59%	-125.737	-1,42%	-233.448	185,66%
proventi	1.121.065	4,97%	653.266	7,37%	467.799	71,61%
risultato operativo	2.783.291	12,35%	888.023	10,01%	1.895.268	213,43%
proventi finanziari	529.361	2,35%	480.078	5,41%	49.283	10,27%
oneri finanziari	-513.271	-2,28%	-192.449	-2,17%	-320.822	166,70%
oneri diversi	-147.054	-0,65%	-346.655	-3,91%	199.601	-57,58%
risultato prima delle imposte	2.652.327	11,77%	828.997	9,35%	1.823.330	219,94%
imposte sul reddito:						
correnti	-1.037.530	-4,60%	-318.274	-3,59%	-719.256	225,99%
differite	167.114	0,74%	49.354	0,56%	117.760	238,60%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.781.911	7,91%	560.077	6,32%	1.221.834	218,15%

INDICI DI BILANCIO	31/12/2013	31/12/2012
INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA		
INDICE DI LIQUIDITA att. corr./pass. corr.	0,55	0,46
INDICE DI DISPONIBILITA att.corr.-magazz./pass.cor.	0,43	0,34
INDIPENDENZA FINANZIARIA patr.netto/totale attivo	0,36	0,24
COPERTURA CAPITALE PROPRIO patr.netto/tot.immobilizz.	0,44	0,30
COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO p.netto+deb.mil/tot.immob.	0,81	0,72
INDICI DI REDDITIVITA'		
R.O.I. utile operativo/tot.attivo	8,07%	7,23%
R.O.E. utile netto/patr.netto	14,45%	18,87%
R.O.S. utile operativo/vendite nette	12,35%	10,01%
TASSO ROTAZIONE ATTIVITA vendite/tot. attività	0,65	0,72
FATTURATO PER ADDETTO vendite/numero dipendenti	274.876	213.677
INDICI DI ROTAZIONE		
ROTAZIONE CREDITI (giorni)		

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



crediti/vendite x 365	11	12
ROTAZ. FORNITORI (giorni)		
fornitori/acquisti x 365	120	149

RENDICONTO FINANZIARIO

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:	
Utile dell'esercizio	1.781.911
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:	
Ammortamenti	2.932.632
T.F.R. pagato nell'esercizio	6.645
Svalutazioni di partecipazioni	
Plusvalenze da operazioni straordinarie	58.041
Variazioni nelle attività e passività correnti:	
Clienti	179.672
Altri crediti	1.874.855
Rimanenze	7.203
Ratei e risconti attivi	22.392
Fornitori	(404.749)
Debiti diversi	(1.157.528)
Ratei e risconti passivi	45.119
Variazione Fondo imposte	(185.214)
Flussi di cassa generali dall'attività operativa	5.160.979
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:	
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	(1.454.540)
Incrementi nelle attività immateriali	(194.739)
(incremento) decremento nelle partecipazioni	
incremento (decremento) dei debiti per acquisto partecipazioni	
Incremento (decremento) dei debiti per acquisto Ramo d'azienda Govi	
(Incremento) decremento dei crediti per cessione Immobile a Modena Distributo	291.600
(Incremento) decremento dei crediti per vendita partecipazione Triangolo	
(Incremento) decremento nei crediti finanziari	233.800
Variazioni acconti	
Variazione titoli nell'attivo circolante	(1.123.879)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:	
variazione nella debiti finanziari e debiti verso banche (quota a lungo)	910.675
Aumenti di capitale	
Dividendi distribuiti	(650.000)
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	
	260.675
INCREMENTO (DECR.) NEI CONTI CASSA E BANCHE A BREVE	4.297.775
CASSA E BANCHE A BREVE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	(2.271.689)
CASSA E BANCHE A BREVE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO DELLE SOCIET	(4.957.560)
CASSA E BANCHE A BREVE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	(2.931.474)

Di seguito sono riportati i dati economici e patrimoniali pro-forma delle tre società partecipanti alle fusioni relativamente all'esercizio 2012 nell'ipotesi in cui tali fusioni fossero avvenute al 1 gennaio 2012.

Molinari S.p.A.

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

Codice Fiscale 01809270349

Capitale sociale Euro

3.000.000

Interamente versato

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

BILANCIO PROFORMA 2012

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI							
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAM.							
IMMOBILIZZAZIONI							
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
Costi di impianto e di ampliamento							33.787
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	1.632	608				2.240	2.044
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	728	1.863				2.591	2.074
Avviamento	1.230.750	1.807.765				3.038.515	2.547.478
Immobilitazioni in corso e acconti							
Altre	26.362	105.410				131.772	88.447
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.259.472	1.915.646				3.175.118	2.673.830
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI							
Tereni e fabbricati	3.781.231	6.369.964				10.151.195	8.646.069
Impianti e macchinario	1.934.118	2.839.917				4.774.035	4.373.242
Attrezzature industriali e commerciali	53.379	25.148				78.527	81.542
Altri beni	270.231	485.113		25		755.369	730.547
Immobilitazioni in corso e acconti							
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	6.038.959	9.720.142		25		15.759.126	13.831.400
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE							
Partecipazioni in:							
imprese controllate	771.240	6.244.126			(198.016)	6.817.350	8.538.817
imprese collegate	1.721.467	634.328				2.355.795	643.128
altre imprese	340	38				378	378
Totale Partecipazioni (immob. finanziarie)	2.493.047	6.878.492			(198.016)	9.173.523	9.182.323
Crediti verso:							
imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo							
imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo		1.380.000				1.380.000	616.200
imprese collegate esigibili oltre l'esercizio successivo							530.000
controllanti esigibili entro l'esercizio successivo				400.000	(400.000)		
Totale Crediti (immobilitazioni finanziarie)		1.380.000		400.000	(400.000)	1.380.000	1.146.200
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.493.047	8.258.492		400.000	(598.016)	10.553.523	10.328.523
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	9.791.478	19.894.280		400.025	(598.016)	29.487.767	26.833.753
ATTIVO CIRCOLANTE							
RIMANENZE:							
materie prime, sussidiarie e di consumo	144.125	183.263				327.388	246.057
prodotti finiti e merci	489.492	679.254				1.168.746	1.242.874
acconti (a fornitori per materie/prod)							
TOTALE RIMANENZE	633.617	862.517				1.496.134	1.488.931
CREDITI VERSO:							
Clienti:							
esigibili entro l'esercizio successivo	295.957	633.429		42.921	(109.657)	862.650	682.978
Totale crediti verso clienti	295.957	633.429		42.921	(109.657)	862.650	682.978

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

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Imprese controllate:							
esigibili entro l'esercizio successivo	83.978	881.754			(3.025)	962.707	1.733.657
esigibili oltre l'esercizio successivo		1.585.000				1.585.000	727.500
Totale crediti verso imprese controllate	83.978	2.466.754			(3.025)	2.547.707	2.461.157
Imprese collegate:							
esigibili entro l'esercizio successivo	964	13.819				14.783	12.871
Totale crediti verso imprese collegate	964	13.819				14.783	12.871
Controllanti:							
esigibili entro l'esercizio successivo	61.669	195.100		8.265	(8.265)	256.769	5.509
esigibili oltre l'esercizio successivo		374.438				374.438	263.260
Totale crediti verso controllanti	61.669	569.538		8.265	(8.265)	631.207	268.769
Crediti Tributarî:							
esigibili entro l'esercizio successivo	401.584	610.126		10.199		1.021.909	725.136
Totale crediti tributarî	401.584	610.126		10.199		1.021.909	725.136
Imposte Anticipate:							
esigibili oltre l'esercizio successivo	143.702	788.622				932.324	927.547
Totale Imposte Anticipate	143.702	788.622				932.324	927.547
Altri:							
esigibili entro l'esercizio successivo	664.673	482.808		6.491	(720.000)	433.972	671.120
esigibili oltre l'esercizio successivo	66.944	517.500				584.444	27.197
Totale crediti verso altri	731.617	1.000.308		6.491	(720.000)	1.018.416	698.317
TOTALE CREDITI (ATTIVO CIRCOLANTE)	1.719.471	6.082.596		67.876	(840.947)	7.028.996	5.776.775
ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizzate)							
Altri titoli	20.711					20.711	26.478
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE (non Immob.)	20.711					20.711	26.478
DISPONIBILITA' LIQUIDE							
Depositi bancari e postali							105.749
Denaro e valori in cassa	69.522	113.732		110		183.364	135.901
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	69.522	113.732		110		183.364	241.650
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.443.321	7.058.845		67.986	(840.947)	8.729.205	7.533.834
RATEI E RISCOVI							
esigibili entro l'es. successivo	51.087	97.810		505		149.402	127.010
esigibili oltre l'es. successivo							
TOTALE RATEI E RISCOVI (0)	51.087	97.810		505		149.402	127.010
TOTALE ATTIVO	12.285.886	27.050.935		468.516	(1.438.963)	38.366.374	34.494.597

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
PATRIMONIO NETTO							
Capitale Sociale	200.000	1.000.000	110.000	(110.000)	1.200.000	3.000.000	
Riserva da sovrapprezzo delle azioni							
Riserve di rivalutazione	1.375.801	2.659.834			4.035.635	1.415.635	
Riserva legale	40.000	200.000	22.000	(22.000)	240.000	40.000	
Riserve Statutarie		94.710			94.710		
Altre riserve:							
Riserva straordinaria	792.547	3.257.493	64.744	(65.983)	4.048.801	6.092.694	
Totale altre riserve	792.547	3.257.493	64.744	(65.983)	4.048.801	6.092.694	
Utile (perdite -) portati a nuovo				53.345	53.345		
Utile (perdita) dell'esercizio	560.077	1.017.867	1.239	(53.378)	1.525.805	1.781.911	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.968.425	8.229.904	197.983	(198.016)	11.198.296	12.330.240	
FONDI PER RISCHI E ONERI							
Fondi per trattamento quiescenza e obblighi...		93.492			93.492	93.492	
Fondi per imposte anche differite:							
Fondo imposte e tasse	417.383	1.011.556	133.725		1.562.664	1.377.450	
Fondo imposte differite							
Totale Fondi per imposte anche differite	417.383	1.011.556	133.725		1.562.664	1.377.450	
Altri fondi:							
Fondo svalutazione titoli e partecipazioni		162.637			162.637	162.638	
Totale altri fondi		162.637			162.637	162.638	
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	417.383	1.267.685	133.725		1.818.793	1.633.580	
T. F. R. LAVORO SUBORDINATO	538.865	728.525			1.267.390	1.274.035	
DEBITI							
Debiti verso banche:							
Debiti verso Istituti di credito:							
esigibili entro l'esercizio successivo	2.341.211	4.976.070	95.332		7.412.613	5.656.141	
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.410.197	4.710.892	4.696		7.125.785	5.727.519	
Totale debiti verso banche	4.751.408	9.686.962	100.028		14.538.398	11.383.660	
Debiti verso altri finanziatori:							
esigibili entro l'esercizio successivo	341.134	772.154	8.920		1.122.208	1.331.227	
esigibili oltre l'esercizio successivo	456.695	897.182	753		1.354.630	971.535	
Totale debiti verso altri finanziatori	797.829	1.669.336	9.673		2.476.838	2.302.762	
Debiti verso fornitori:							
esigibili entro l'esercizio successivo	1.318.043	1.533.794	12.317	(117.922)	2.746.232	2.349.748	
esigibili oltre l'esercizio successivo							
Totale debiti verso fornitori	1.318.043	1.533.794	12.317	(117.922)	2.746.232	2.349.748	
Debiti verso imprese controllate:							
esigibili entro l'esercizio successivo	413.125	164.983		(400.000)	178.108	255.132	
esigibili oltre l'esercizio successivo		240.000			240.000		
Totale debiti verso imprese controllate	413.125	404.983		(400.000)	418.108	255.132	
Debiti verso imprese collegate:							
esigibili entro l'esercizio successivo						11.126	
Totale debiti verso imprese collegate						11.126	
Debiti verso controllanti:							
esigibili entro l'esercizio successivo	42.480	74.318	3.025	(3.025)	116.798	114.032	
Totale debiti verso controllanti	42.480	74.318	3.025	(3.025)	116.798	114.032	
Debiti tributari:							
esigibili entro l'esercizio successivo	76.843	132.697	233		209.773	207.057	
esigibili oltre l'esercizio successivo							
Totale debiti tributari	76.843	132.697	233		209.773	207.057	
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale:							
esigibili entro l'esercizio successivo	99.998	137.255	351		237.604	367.020	
Totale debiti verso Istituti di previdenza e ...	99.998	137.255	351		237.604	367.020	
Altri debiti:							
esigibili entro l'esercizio successivo	503.670	2.049.964	11.181		2.564.815	1.781.233	
esigibili oltre l'esercizio successivo	351.856	1.115.569		(720.000)	747.425	413.949	
Totale altri debiti	855.526	3.165.533	11.181	(720.000)	3.312.240	2.195.182	
TOTALE DEBITI	8.355.252	16.804.878	136.808	(1.240.947)	24.055.991	19.185.719	

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

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
RATEI E RISCOINTI							
Aggio su prestiti							
Altri ratei e risonanti:							
esigibili entro l'es. successivo	5.961	19.943				25.904	71.023
TOTALE RATEI E RISCOINTI	5.961	19.943				25.904	71.023
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	12.285.886	27.050.935		468.516	(1.438.963)	38.366.374	34.494.597
CONTI D'ORDINE							
GARANZIE PRESTATE							
a terzi							
fidejussioni		2.030.429				2.030.429	1.716.244
Totale fidejussioni - avalli		2.030.429				2.030.429	1.716.244
a imprese controllate:							
fidejussioni	770.500	1.359.715				2.130.215	1.185.404
Totale fidejussioni - avalli	770.500	1.359.715				2.130.215	1.185.404
a imprese collegate:							
fidejussioni		1.030.000				1.030.000	1.030.000
Totale fidejussioni - avalli		1.030.000				1.030.000	1.030.000
TOTALE GARANZIE PRESTATE	770.500	4.420.144				5.190.644	3.931.648
ALTRI CONTI D'ORDINE - RISCHI - IMPEGNI							
Canoni di leasing a scadere							
		17.338				17.338	8.330
TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE - RISCHI - ...		17.338				17.338	8.330
TOTALI CONTI D'ORDINE	770.500	4.437.482				5.207.982	3.939.978

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
CONTO ECONOMICO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
VALORE DELLA PRODUZIONE							
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.867.598	14.168.079				23.035.677	22.539.840
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti							
Altri ricavi e proventi	591.597	568.867	63.180	(168.826)	1.054.818	1.018.764	
Contributi in conto esercizio		1.400			1.400	13.288	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	9.459.195	14.738.346	63.180	(168.826)	24.091.895	23.571.892	
COSTI DELLA PRODUZIONE							
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.232.744	4.515.451	38.196	(128.845)	7.657.546	7.124.510	
Per servizi	2.391.251	2.732.854		(39.981)	5.084.124	5.294.101	
Per godimento di beni di terzi	2.940	171.138			174.078	59.177	
Per il personale:							
salari e stipendi	1.161.761	2.715.715			3.877.476	3.720.911	
oneri sociali	376.576	852.409			1.228.985	1.164.202	
trattamento di fine rapporto	95.739	206.798			302.537	274.870	
altri costi							
Totale costi per il personale	1.634.076	3.774.922			5.408.998	5.159.983	
Ammortamenti e svalutazioni:							
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	285.571	431.018	49		716.638	696.027	
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	905.060	1.487.915	10		2.392.985	2.236.605	
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp. liquide:							
svalutazione dei crediti (attivo circolante)	1.914	14.422			16.336	15.932	
Totale svalutazione attivo circolante	1.914	14.422			16.336	15.932	
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.192.545	1.933.355	59		3.125.959	2.948.564	
Variazioni rimanenze di:							
materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	58.402	5.225	14.400		78.027	7.203	
Accantonamento per rischi							
Oneri diversi di gestione	120.883	227.240	42.982	33	391.138	284.076	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	8.632.841	13.360.185	95.637	(168.793)	21.919.870	20.877.614	
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PROD.	826.354	1.378.161	(32.457)	(33)	2.172.025	2.694.278	
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI							
Proventi da partecipazioni in:							
imprese controllate	400.000	240.000		(400.000)	240.000	480.000	
imprese collegate	80.000				80.000		
Totale proventi da partecipazioni	480.000	240.000		(400.000)	320.000	480.000	
Altri proventi finanziari:							
proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:							
da imprese controllate		7.950			7.950		
da imprese collegate		10.999			10.999	20.131	
Totale proventi finanziari da crediti		18.949			18.949	20.131	
Totale proventi finanziari da crediti iscritti ...		18.949			18.949	20.131	
proventi finanziari diversi:							
da imprese controllate							
da imprese collegate							
da imprese controllanti			11.934	(11.934)			
da altri	78	1.425	65		1.568	29.230	
Totale proventi finanziari diversi	78	1.425	11.999	(11.934)	1.568	29.230	
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	480.078	260.374	11.999	(411.934)	340.517	529.361	
Interessi passivi e altri oneri finanziari da:							
verso terzi	192.449	366.260	5.089	(11.934)	551.864	513.271	
verso imprese controllanti							
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.	192.449	366.260	5.089	(11.934)	551.864	513.271	
TOTALE PROVENTI (ONERI FINANZIARI)	287.629	(105.886)	6.910	(400.000)	(211.347)	16.090	
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE							
Svalutazione delle attività finanziarie:							
di partecipazioni	346.655	82.527		(346.655)	82.527		
TOTALE SVALUTAZIONI DI ATTIVITA' FINANZ.	346.655	82.527		(346.655)	82.527		
TOTALE RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZ.	(346.655)	(82.527)		346.655	(82.527)		
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI							
Proventi straordinari:							
proventi	61.669	364.523	10.414		436.606	89.013	
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	61.669	364.523	10.414		436.606	89.013	

	31/12/2012	Molinari S.p.A.	Demil S.p.A.	Caffè Granduca S.r.l.	EFFETTO FUSIONI al 1/1/2012	Molinari S.p.A Pro-Forma 2012	Molinari S.p.A 2013
BILANCIO DELL'ESERCIZIO IN EURO AL	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012		31.12.2012	31.12.2013
CONTO ECONOMICO	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Oneri straordinari:							
oneri			48.189			48.189	147.054
TOTALE ONERI STRAORDINARI			48.189			48.189	147.054
TOTALE DELLE PARTIE STRAORDINARIE	61.669	316.334		10.414		388.417	(58.041)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	828.997	1.506.082		(15.133)	(53.378)	2.266.568	2.652.327
Imposte sul reddito dell'esercizio							
correnti	(318.274)	(552.981)		(28.203)		(899.458)	(1.037.530)
differite	49.354	64.766		44.575		158.695	167.114
UTILE /(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	560.077	1.017.867		1.239	(53.378)	1.525.805	1.781.911

Nota: L'effetto delle operazioni di fusione sul patrimonio netto dell'incorporante evidenziato nei prospetti pro-forma sopra riportati è calcolato al 1 gennaio 2012 ai soli fini della preparazione della situazione patrimoniale ed economica pro-forma.

* * *

Lemignano, 31 marzo 2014

Il Consiglio di Amministrazione
Domenico Berelli
Luigi Coghi

