

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

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

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Molinari S.p.A, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D. Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

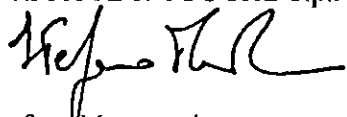
Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Molinari S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Molinari S.p.A. ha conferito l'incarico per la revisione legale ex art. 2409-bis del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Montanari
Socio

Bologna, 25 maggio 2016

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 31.12.2015

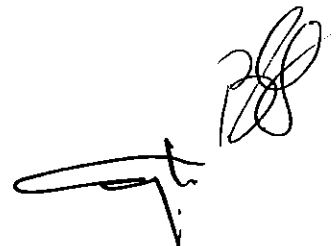
Signori Soci, il bilancio chiuso al 31.12.2015 che Vi illustriamo presenta un utile d'esercizio di € 865.589 al netto di un provento per imposte anticipate/differite per € 97.440 imposte sul reddito per € 941.099 e dell'imposta Regionale sulle Attività Produttive di cui al d.l. 15/12/1997 n. 446, così come modificato dal d.l. 10/04/1998 n.137, per € 168.982, di imposte sostitutive per € 17.001.

Nel corso dell'esercizio 2015 la nostra società ha acquisito tre rami d'azienda relativi a postazioni di Distributori Automatici avviate presso clienti nella provincia di Modena. Contestualmente si é continuato a perfezionare il difficile processo di consolidamento dell'operazione di fusione con Demil S.p.A. avvenuta alla fine dell'esercizio 2013.

Grazie ad una attenta politica di gestione delle risorse la società ha continuato la politica di ottimizzazione dei costi in diversi settori aziendali sfruttando le economie di scala rese disponibili a seguito dell'operazione di fusione.

Il fatturato ha registrato (grazie alle acquisizioni dei rami d'azienda sopra citati ed alla conferma di importanti contratti d'appalto) un discreto incremento nonostante la difficile congiuntura economica che ha colpito tutto il settore della distribuzione automatica. La redditività della gestione caratteristica (in termini percentuali) si é mantenuta sui già buoni livelli del passato esercizio.

COPIA CONFORME AI DOCUMENTI CONSERVATI PRESSO LA SOCIETA'



Il valore della produzione nell'esercizio 2015 si è attestato ad un valore di oltre 23 milioni di euro.

Analizzando il valore della produzione segnaliamo che rispetto all'esercizio precedente si è registrato un incremento del 4,95%. I ricavi delle vendite e delle prestazioni relativi alla gestione distributori hanno in particolare registrato un incremento rispetto ai dell'esercizio precedente del 5,03% mentre gli altri ricavi e proventi hanno avuto un incremento del 3,06%.

Il risultato economico della gestione caratteristica è decisamente buono in termini assoluti e percentuali, mentre la contrazione dell'utile finale risente dello stanziamento prudenziale di Euro 987.362 effettuato nell'esercizio ad incrementare il fondo rischi a copertura dell'eventuale sanzione che potrebbe comminare l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) a seguito dell'istruttoria avviata ai sensi dell'art. 14 della Legge 287/1990 nei confronti dei principali operatori del settore e, tra questi, anche nei confronti della nostra Società così come meglio descritto in nota integrativa.

Riteniamo comunque che i risultati ottenuti pur in una situazione di difficile congiuntura economica siano estremamente positivi e ciò ci dà ulteriore fiducia in prospettiva 2016.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo stato patrimoniale risulta così riassumibile in termini finanziari:

| ATTIVITA' | 31/12/2015 | % | 31/12/2014 | % |
|--------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| ATTIVITA' A BREVE | | | | |
| Cassa e banche | 4.174.327 | | 2.365.836 | |
| Crediti verso clienti | 681.256 | | 597.262 | |
| Giacenze di magazzino | 1.434.375 | | 1.198.501 | |
| Ratei e risconti attivi | 57.908 | | 96.623 | |
| Altre attività a breve | 1.780.433 | | 2.804.161 | |
| Totale attività a breve | 8.128.299 | 24,52% | 7.062.383 | 21,86% |



| ATTIVITA' IMMOBILIZZATE: | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Immobilizz. tecniche | 12.824.106 | | 12.976.598 | |
| Immobilizzaz. immateriali | 2.522.823 | | 2.123.212 | |
| Partecipazioni e titoli | 9.182.323 | | 9.182.323 | |
| Altre attivita' fisse | 495.209 | | 962.764 | |
| Totale attivita' immobilizzate | 25.024.461 | 75,48% | 25.244.897 | 78,14% |
| TOTALE ATTIVITA' | 33.152.760 | 100,00% | 32.307.280 | 100,00% |

| PASSIVITA' E P. NETTO | 31/12/2015 | % | 31/12/2014 | % |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| PASSIVITA' A BREVE | | | | |
| Banche | 2.335.258 | | 2.307.119 | |
| Fornitori | 2.215.890 | | 1.849.437 | |
| Altri debiti | 1.941.642 | | 2.151.581 | |
| Ratei e risconti passivi | 119.205 | | 130.367 | |
| Debiti per imposte | 186.466 | | 175.725 | |
| Totale passivita' a breve | 6.798.461 | 20,51% | 6.614.229 | 20,47% |
| PASSIVITA' A M/L TERMINE | | | | |
| Finanziamenti a M/L termine | 10.442.660 | | 10.270.344 | |
| Fondo tratt. di fine rapporto | 1.247.948 | | 1.236.786 | |
| Fondi per rischi e oneri | 2.205.250 | | 1.413.818 | |
| Totale passività a M/L termine | 13.895.858 | 41,91% | 12.920.948 | 39,99% |
| Totale passività | 20.694.319 | 62,42% | 19.535.177 | 60,47% |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale sociale | 3.000.000 | | 3.000.000 | |
| Riserve | 8.592.852 | | 8.130.240 | |
| Utile netto | 865.589 | | 1.641.863 | |
| Totale patrimonio netto | 12.458.441 | 37,58% | 12.772.103 | 39,53% |
| TOTALE | 33.152.760 | 100,00% | 32.307.280 | 100,00% |

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori:

| INDICI DI BILANCIO | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| INDICI SITUAZIONE FINANZIARIA | | |
| INDICE DI LIQUIDITA' att. corr./pass. corr. | 1,20 | 1,07 |

| | | |
|-----------------------------------|------|------|
| INDICE DI DISPONIBILITÀ | | |
| alt.corr.-magazz./pass.cor. | 0,98 | 0,89 |
| INDIPENDENZA FINANZIARIA | | |
| patr.netto/totale attivo | 0,38 | 0,40 |
| COPERTURA CAPITALE PROPRIO | | |
| patr.netto/tot.immobilizz. | 0,50 | 0,51 |
| COP.CAPITALE IMMOBILIZZATO | | |
| p.netto+deb.m/l /tot.immob. | 1,05 | 1,02 |

Gli indici sopra esposti evidenziano un miglioramento della situazione finanziaria della società.

I rendiconto finanziario viene rappresentato nella tabella seguente:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 865.589 | 1.641.863 |
| Imposte sul reddito | 1.127.082 | 783.571 |
| Interessi passivi/ interessi attivi (dividendi) | 460.775 | 447.005 |
| (dividendi) | 0 | (480.000) |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (70.113) | |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 2.383.333 | 2.392.439 |
| <i>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 987.362 | 0 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.550.668 | 2.627.718 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 5.921.363 | 5.020.157 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | (235.874) | 290.430 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | (83.994) | 236.752 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 356.858 | (500.311) |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | 38.715 | 30.387 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | (11.171) | 59.344 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 835.239 | 230.529 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 6.821.136 | 5.367.288 |
| <i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (460.775) | (447.005) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (891.000) | (909.841) |
| dividendi incassati | 0 | 480.000 |
| (Utilizzo dei fondi) | 184.768 | (130.741) |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | 5.654.129 | 4.359.701 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 5.654.129 | 4.359.701 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| (Investimenti) | (976.657) | (1.426.027) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 524.425 | 318.656 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (654.068) | (114.927) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| (Investimenti) | | |
| Decrementi (Incrementi) Crediti Finanziari | 249.700 | 546.500 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | |
| (Investimenti) | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Investimenti in Rami D'azienda al netto del debito non ancora pagato | (1.295.596) | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (2.152.196) | (675.798) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | (450.000) | (3.349.022) |
| Emissione Debito Obbligazionario | 0 | 5.000.000 |
| Accessione finanziamenti | 3.750.000 | 2.050.000 |
| Rimborso finanziamenti | (3.814.191) | (4.060.695) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | |
| Altre variazioni | 20.749 | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (1.200.000) | (1.200.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (1.693.442) | (1.559.717) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.808.491 | 2.124.186 |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio 2015 | 2.365.836 | 241.650 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015 | 4.174.327 | 2.365.836 |

Situazione economico reddituale

Per quanto riguarda la situazione reddituale Vi riportiamo i seguenti dati di sintesi

derivanti dal conto economico:

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2015 | % | 31/12/2014 | % |
|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| vendite nette | 22.201.412 | 100,00% | 21.137.425 | 100,00% |
| <i>costi operativi:</i> | | | | |
| acquisti | -6.663.548 | -30,01% | -6.228.073 | -29,46% |
| prestazioni di servizi | -5.500.947 | -24,78% | -5.129.529 | -24,27% |
| ammortamenti | -2.550.668 | -11,49% | -2.627.718 | -12,43% |
| costo del lavoro | -4.965.082 | -22,36% | -5.037.274 | -23,83% |
| incremento (riduzione) rimanenze | 235.874 | 1,06% | -290.429 | -1,37% |
| altri costi di gestione | -292.926 | -1,32% | -296.028 | -1,40% |
| proventi | 937.137 | 4,22% | 889.983 | 4,21% |

| | | | | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <i>risultato operativo</i> | 3.401.252 | 15,32% | 2.418.357 | 11,44% |
| proventi finanziari | 53.778 | 0,24% | 498.180 | 2,36% |
| oneri finanziari | -514.533 | -2,32% | -465.185 | -2,20% |
| oneri diversi | -1.045.266 | -4,71% | -25.918 | -0,12% |
| <i>risultato prima delle imposte</i> | 1.895.231 | 8,54% | 2.425.434 | 11,47% |
| <i>imposte sul reddito:</i> | | | | |
| correnti | -1.127.082 | -5,08% | -865.992 | -4,10% |
| differite | 97.440 | 0,44% | 82.421 | 0,39% |
| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 865.589 | 3,90% | 1.641.863 | 7,77% |

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

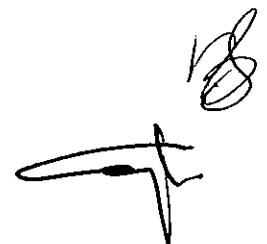
| INDICI DI BILANCIO | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------|------------|
| INDICI DI REDDITIVITA' | | |
| R.O.I. utile operativo/tot.attivo | 10,26% | 7,49% |
| R.O.E. utile netto/pair.netto | 6,95% | 12,86% |
| R.O.S. utile operativo/vendite nette | 15,32% | 11,44% |
| TASSO ROTAZIONE ATTIVITA' vendite/tot. attività | 0,67 | 0,65 |

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 dei prodotti per distributori automatici. In termini assoluti i costi di acquisto dei prodotti hanno invece fatto segnare una contrazione in linea con il decremento dei volumi di vendita.

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 del precedente esercizio abbiamo registrato le seguenti variazioni nelle principali voci di costo:

I costi per servizi sono aumentati di circa 371 mila euro rispetto ai dati dell'esercizio precedente.

I costi finanziari hanno registrato un incremento riconducibile all'aumento del costo medio dell'indebitamento a seguito dell'operazione di Minibond.

RICAVI

I ricavi della gestione distributori sono stati di € 22.201.412 con un incremento del 5,03 % rispetto ai dati dell'esercizio precedente.


INVESTIMENTI

Durante il 2015 abbiamo effettuato investimenti acquistando i seguenti beni strumentali:

| | |
|---|--------------------|
| - Fabbricati | € 25.311 |
| - Distributori automatici | € 1.545.141 |
| - Attrezzature di corredo | € 23.487 |
| - Sistemi di incasso e pagamento e rilevazione dati | € 128.563 |
| - Attrezzatura varia e minuta | € 19.328 |
| - Macchine elettroniche d'ufficio | € 13.832 |
| - Automezzi | € 316.764 |
| - Mobili e macchine d'ufficio | € 2.169 |
| - Immobilizzazioni in corso | 2.376 |
| - TOTALE | € 2.076.971 |

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

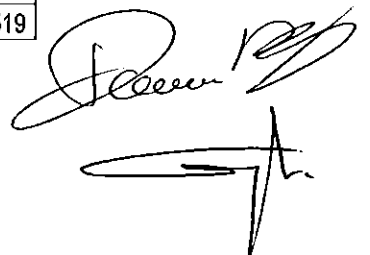
I punti 1) 3) e 4) di questo articolo non sono applicabili per la nostra Società.

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 86% del Capitale Sociale dalla D.A.EM. S.p.A. con sede in Castelnaggiore - 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 31/12/15 erano in essere con tale società Controllante le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|-------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|---------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| CAPOGRUPPO | | | | | |
| D.A.EM. S.p.A. | | | 1.429 | 295.090 | 296.519 |



| SOCIETA' | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|-------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|---------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| CAPOGRUPPO | | | | | |
| D.A.EM. S.p.A. | | | 378.421 | | 378.421 |

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 2015 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 31/12/15 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 | |
| CONTROLLATA | | | | | |
| Altomatic S.r.l. | | | 57.502 | | 57.502 |

| SOCIETA' | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| CONTROLLATA | | | | | |
| Altomatic S.r.l. | | | 14.585 | | 14.585 |

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 2015 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 è inoltre evidenziato il credito residuo relativo alla cessione dell'immobile presso cui ha sede la Modena Distributori e perfezionata nel 2013.

Alla data del 31/12/15 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' CONTROLLATA | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|---------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Modena Distributori Srl | | | 297.016 | 25.200 | 322.216 |

| SOCIETA' CONTROLLATA | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Modena Distributori Srl | | | 122 | | 122 |

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 2015 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 31/12/15 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' CONTROLLATA | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Dist.illy S.r.l. | | | 34.057 | | 34.057 |

| SOCIETA' CONTROLLATA | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Dist.illy S.r.l. | | | 1.614 | | 1.614 |

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 2015 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 31/12/15 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' CONTROLLATA | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Govi S.r.l. | | | 53.153 | | 53.153 |

| SOCIETA' CONTROLLATA | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|--------------------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Govi S.r.l. | | | 5.695 | | 5.695 |

La nostra Società detiene la partecipazione di minoranza (40% del capitale sociale) della Til Caff Srl con sede in Casarano (LE) che risulta pertanto collegata. Anche la Til Caff svolge attività di gestione di distributori automatici e nel corso dell'esercizio 2015 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 a finanziamenti erogati nel corso dei passati esercizi a favore della società collegata ed in corso di restituzione.



Alla data del 31/12/15 con tale società controllata erano in essere le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' <u>COLLEGATA</u> | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|------------------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|---------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Til Caff S.r.l. | 200.000 | 150.000 | 2.768 | | 352.768 |

| SOCIETA' <u>COLLEGATA</u> | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|------------------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Til Caff S.r.l. | | | | | 0 |

La nostra Società ha intrapreso nel corso dell'esercizio 2015 alcuni rapporti commerciali con altre Società controllate dalla D.A.EM. Spa. Tali rapporti, regolati a condizioni di mercato sono da ricondursi essenzialmente in vendite ed acquisti di prodotti per la distribuzione automatica, di distributori automatici e sistemi di pagamento. Con tali Società controllate dalla D.A.EM. Spa erano in essere alla data del 31 dicembre 2015 le seguenti partite Creditorie e Debitorie:

| SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u> | CREDITI FINANZIARI | | CREDITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|-------------------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|---------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Eurcomtur S.r.l | | | 179.130 | | 179.130 |
| Aromi S.r.l. | | | 12 | | 12 |
| Amigo S.r.l. | | | 13.111 | | 13.111 |

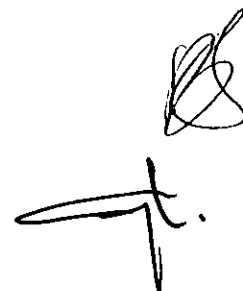
| SOCIETA' <u>DEL GRUPPO</u> | DEBITI FINANZIARI | | DEBITI COMMERCIALI | | TOTALE |
|-------------------------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| | < 1 ANNO | > 1 ANNO | < 1 ANNO | > 1 ANNO | |
| Amigo S.r.l | | | 7.357 | | 7.357 |
| Dellavending S.r.l. | | | 2.238 | | 2.238 |

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 2016 sono trascorsi senza significative variazioni dei prezzi unitari d'acquisto. Nel corso del primo trimestre 2016 abbiamo registrato un



discreto incremento (+5,62%) dei ricavi caratteristici rispetto lo stesso periodo dell'esercizio precedente. Contiamo nella seconda parte del 2016 di confermare questo dato positivo. Nel primo trimestre 2016 abbiamo registrato un'ulteriore diminuzione dei debiti finanziari. Proseguiremo anche nel 2016 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 2015 una posizione finanziaria netta per circa 8.602 mila euro derivante da operazioni finanziarie per la quasi totalità negoziate a tasso variabile. La posizione finanziaria netta della società è calata rispetto ai dati dell'esercizio precedente di circa 2.359 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

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

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:

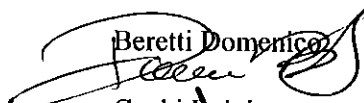

Viale Europa, 27 41011 Campogalliano (MO)

Conclusioni

Per quanto attiene l'utile di esercizio 2015 di € 865.589 proponiamo che venga destinato per Euro 43.279 alla riserva legale e per Euro 822.310 alla riserva straordinaria.

Lemignano, lì 31 marzo 2016

Gli Amministratori

Beretti Domenico

Coghi Luigi




MOLINARI S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

| Dati anagrafici | |
|--|---|
| Sede in | Strada Antolini n. 20 43044 Collecchio (PR) |
| Codice Fiscale | 01809270349 |
| Numero Rea | 01809270349 PR 180138 |
| P.I. | 01809270349 |
| Capitale Sociale Euro | 3.000.000 i.v. |
| Forma giuridica | Società per Azioni |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 47.99.20 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | si |
| Appartenenza a un gruppo | si |
| Denominazione della società capogruppo | D.A.E.M. S.p.A. |
| Paese della capogruppo | Italia |

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | 0 | 0 |
| Parte da richiamare | 0 | 0 |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 0 | 0 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 16.893 | 25.340 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 0 | 0 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.107 | 2.304 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.402 | 1.556 |
| 5) avviamento | 2.332.270 | 1.944.728 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| 7) altre | 170.151 | 149.284 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 2.522.823 | 2.123.212 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 7.965.447 | 8.293.369 |
| 2) impianti e macchinario | 4.178.011 | 3.946.740 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 64.266 | 66.632 |
| 4) altri beni | 614.006 | 669.857 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 2.376 | 0 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 12.824.106 | 12.976.598 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 8.538.817 | 8.538.817 |
| b) imprese collegate | 643.128 | 643.128 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 |
| d) altre imprese | 378 | 378 |
| Totale partecipazioni | 9.182.323 | 9.182.323 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 0 | 0 |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 200.000 | 135.000 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 150.000 | 464.700 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 350.000 | 599.700 |
| c) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso controllanti | 0 | 0 |
| d) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso altri | 0 | 0 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Totale crediti | 350.000 | 599.700 |
| 3) altri titoli | 0 | 0 |
| 4) azioni proprie | 0 | 0 |
| azioni proprie, valore nominale complessivo | 0 | 0 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 9.532.323 | 9.782.023 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 24.879.252 | 24.881.833 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 278.731 | 243.318 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | 0 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) prodotti finiti e merci | 1.155.644 | 955.183 |
| 5) acconti | 0 | 0 |
| Totale rimanenze | 1.434.375 | 1.198.501 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 681.256 | 597.262 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso clienti | 681.256 | 597.262 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 441.728 | 988.147 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 25.200 | 211.200 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 466.928 | 1.199.347 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.768 | 6.774 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 2.768 | 6.774 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.429 | 159.700 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 295.090 | 263.260 |
| Totale crediti verso controllanti | 296.519 | 422.960 |
| 4-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 203.510 | 151.244 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale crediti tributari | 203.510 | 151.244 |
| 4-ter) imposte anticipate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 824.067 | 901.808 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale imposte anticipate | 824.067 | 901.808 |
| 5) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 68.920 | 429.244 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 24.919 | 23.604 |
| Totale crediti verso altri | 93.839 | 452.848 |
| Totale crediti | 2.568.887 | 3.732.243 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 1) partecipazioni in imprese controllate | 0 | 0 |
| 2) partecipazioni in imprese collegate | 0 | 0 |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti | 0 | 0 |
| 4) altre partecipazioni | 0 | 0 |
| 5) azioni proprie | 0 | 0 |
| azioni proprie, valore nominale complessivo | 0 | 0 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 6) altri titoli. | 38.011 | 32.244 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 38.011 | 32.244 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 3.999.910 | 2.224.088 |
| 2) assegni | 0 | 0 |
| 3) danaro e valori in cassa | 174.417 | 141.748 |
| Totale disponibilità liquide | 4.174.327 | 2.365.836 |
| Totale attivo circolante (C) | 8.215.600 | 7.328.824 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti attivi | 57.908 | 96.623 |
| Disaggio su prestiti | 0 | 0 |
| Totale ratei e risconti (D) | 57.908 | 96.623 |
| Totale attivo | 33.152.760 | 32.307.280 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 3.000.000 | 3.000.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 1.436.384 | 1.415.635 |
| IV - Riserva legale | 211.189 | 129.096 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 2.052.585 | 1.692.815 |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 0 | 0 |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ | 0 | 0 |
| Riserva azioni (quote) della società controllante | 0 | 0 |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 4.892.694 | 4.892.694 |
| Riserva per utili su cambi | 0 | 0 |
| Varie altre riserve | 0 | 0 |
| Totale altre riserve | 6.945.279 | 6.585.509 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 865.589 | 1.641.863 |
| Utile (perdita) residua | 865.589 | 1.641.863 |
| Totale patrimonio netto | 12.458.441 | 12.772.103 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| 2) per imposte, anche differite | 1.055.250 | 1.251.180 |
| 3) altri | 1.150.000 | 162.638 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 2.205.250 | 1.413.818 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.247.948 | 1.236.786 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.000.000 | 5.000.000 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Totale obbligazioni | 5.000.000 | 5.000.000 |
| 2) obbligazioni convertibili | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale obbligazioni convertibili | 0 | 0 |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.335.258 | 2.307.119 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.441.032 | 4.879.625 |
| Totale debiti verso banche | 7.776.290 | 7.186.744 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 34.596 | 749.242 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.628 | 390.719 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 36.224 | 1.139.961 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale acconti | 0 | 0 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.215.890 | 1.849.437 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso fornitori | 2.215.890 | 1.849.437 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 22.016 | 135.892 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 22.016 | 135.892 |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 378.421 | 119.537 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso controllanti | 378.421 | 119.537 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 186.466 | 175.725 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti tributari | 186.466 | 175.725 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 370.075 | 365.894 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 370.075 | 365.894 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.136.534 | 781.016 |

| | | |
|--|------------|------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 |
| Totale altri debili | 1.136.534 | 781.016 |
| Totale debiti | 17.121.916 | 16.754.206 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti passivi | 119.205 | 130.367 |
| Aggio su prestiti | 0 | 0 |
| Totale ratei e risconti | 119.205 | 130.367 |
| Totale passivo | 33.152.760 | 32.307.280 |

Conti Ordine

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|------------------|------------------|
| Conti d'ordine | | |
| Rischi assunti dall'impresa | | |
| Fideiussioni | | |
| a imprese controllate | 354.000 | 368.732 |
| a imprese collegate | 1.032.500 | 1.032.500 |
| a imprese controllanti | 0 | 0 |
| ad altre imprese | 1.907.902 | 2.089.518 |
| Totale fideiussioni | 3.294.402 | 3.490.750 |
| Avalli | | |
| a imprese controllate | 0 | 0 |
| a imprese collegate | 0 | 0 |
| a imprese controllanti | 0 | 0 |
| ad altre imprese | 0 | 0 |
| Totale avalli | 0 | 0 |
| Altre garanzie personali | | |
| a imprese controllate | 0 | 0 |
| a imprese collegate | 0 | 0 |
| a imprese controllanti | 0 | 0 |
| ad altre imprese | 0 | 0 |
| Totale altre garanzie personali | 0 | 0 |
| Garanzie reali | | |
| a imprese controllate | 0 | 0 |
| a imprese collegate | 0 | 0 |
| a imprese controllanti | 4.875.000 | 4.875.000 |
| ad altre imprese | 0 | 0 |
| Totale garanzie reali | 4.875.000 | 4.875.000 |
| Altri rischi | | |
| crediti ceduti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale altri rischi | 0 | 0 |
| Totale rischi assunti dall'impresa | 8.169.402 | 8.365.750 |
| Impegni assunti dall'impresa | | |
| Totale impegni assunti dall'impresa | 0 | 0 |
| Beni di terzi presso l'impresa | | |
| merci in conto lavorazione | 0 | 0 |
| beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato | 0 | 0 |
| beni presso l'impresa in pegno o cauzione | 0 | 0 |
| altro | 0 | 779 |
| Totale beni di terzi presso l'impresa | 0 | 779 |
| Altri conti d'ordine | | |
| Totale altri conti d'ordine | 0 | 0 |
| Totale conti d'ordine | 8.169.402 | 8.365.750 |

Conto Economico

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 22.201.412 | 21.137.425 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0 | 0 |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0 | 0 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 13.288 | 350 |
| altri | 872.885 | 859.509 |
| Totale altri ricavi e proventi | 886.173 | 859.859 |
| Totale valore della produzione | 23.087.585 | 21.997.284 |
| B) Costi della produzione: | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 6.663.548 | 6.228.073 |
| 7) per servizi | 5.500.947 | 5.129.529 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 12.821 | 23.583 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 3.589.846 | 3.633.405 |
| b) oneri sociali | 1.117.513 | 1.141.490 |
| c) trattamento di fine rapporto | 257.723 | 262.379 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 |
| e) altri costi | 0 | 0 |
| Totale costi per il personale | 4.965.082 | 5.037.274 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 775.517 | 665.545 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.775.151 | 1.962.173 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 5.791 | 2.242 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 2.556.459 | 2.629.960 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (235.874) | 290.429 |
| 12) accantonamenti per rischi | 987.362 | 0 |
| 13) altri accantonamenti | 0 | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | 274.314 | 270.203 |
| Totale costi della produzione | 20.724.659 | 19.609.051 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 2.362.926 | 2.388.233 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | 0 | 480.000 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi da partecipazioni | 0 | 480.000 |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 34.237 | 9.817 |
| da imprese collegate | 1.364 | 1.467 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| altri | 0 | 0 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 35.601 | 11.284 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllate | 0 | 0 |
| da imprese collegate | 0 | 0 |
| da imprese controllanti | 0 | 0 |
| altri | 18.177 | 6.896 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 18.177 | 6.896 |
| Totale altri proventi finanziari | 53.778 | 18.180 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |
| a imprese controllate | 0 | 0 |
| a imprese collegate | 0 | 0 |
| a imprese controllanti | 0 | 0 |
| altri | 514.533 | 465.185 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 514.533 | 465.185 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 0 | 0 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (460.755) | 32.995 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | |
| 18) rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| Totale rivalutazioni | 0 | 0 |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 |
| Totale svalutazioni | 0 | 0 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19) | 0 | 0 |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | |
| 20) proventi | | |
| plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5 | 0 | 0 |
| altri | 50.964 | 30.124 |
| Totale proventi | 50.964 | 30.124 |
| 21) oneri | | |
| minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14 | 0 | 0 |
| imposte relative ad esercizi precedenti | 0 | 0 |
| altri | 57.904 | 25.918 |
| Totale oneri | 57.904 | 25.918 |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21) | (6.940) | 4.206 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | 1.895.231 | 2.425.434 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 1.127.082 | 865.992 |
| imposte differite | (175.181) | (108.160) |
| imposte anticipate | 77.741 | 25.739 |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 0 | 0 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.029.642 | 783.571 |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | 865.589 | 1.641.863 |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

Nota Integrativa parte iniziale

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 è stato predisposto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., e di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

A completamento dello stato patrimoniale e del conto economico è stato predisposto nella Relazione sulla Gestione il rendiconto finanziario, che espone le variazioni delle disponibilità liquide intervenute nel corso dell'esercizio. Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono accaduti eventi rilevanti.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Si segnala che in data 28 gennaio 2015 è stato approvato l'OIC24 "Immobilizzazioni Immateriali", la cui applicazione non ha determinato alcuna discontinuità di valutazione nei criteri di redazione del bilancio al 31 dicembre 2015 rispetto al bilancio comparativo approvato nello scorso esercizio, che recepiva l'adozione dei principi contabili emanati nel 2014. Mentre sono rimasti invariati i restanti principi.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. I costi sostenuti per la ricerca di base sono addebitati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di pubblicità sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

L'avviamento comprende le somme pagate a tale titolo in riferimento ad operazioni di acquisizione d'aziende o altre operazioni societarie ed è ammortizzato in un periodo di 10 anni.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del c.c.

Immobilizzazioni materiali -- Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote

applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento terreni, fabbricati civili che rappresentano una forma d'investimento ed i cespiti la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

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 motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

I pezzi di ricambio si distinguono tra: pezzi di basso costo unitario, basso valore totale e di uso ricorrente, che sono rilevati come costi al momento dell'acquisto; pezzi di ricambio di rilevante costo unitario e uso non ricorrente, che sono classificati tra le immobilizzazioni materiali e ammortizzati lungo il periodo che appare più breve dal confronto tra la vita utile residua del bene a cui si riferiscono e la loro vita utile ed i pezzi di rilevante costo unitario e di uso molto ricorrente, che sono inclusi tra le rimanenze di magazzino e scaricati in base al consumo.

Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni) -- Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società e sono valutati con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore.

Il metodo del costo presuppone che, il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori, calcolato secondo il metodo del costo medio ponderato. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

Il valore originario della partecipazione viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze -- Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato di esercizio, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (art. 2426 numero 9 C.C.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Nel caso delle merci, dei prodotti finiti, dei semilavorati e dei prodotti in corso di lavorazione si prende a riferimento per la determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato direttamente il valore netto di realizzazione di tali beni. Nel caso delle materie prime e sussidiarie che partecipano alla fabbricazione di prodotti finiti si prende a riferimento per la determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato generalmente il costo di sostituzione.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti -- I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione. A tal fine, il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

Partecipazioni e titoli che non costituiscono immobilizzazioni -- Tale voce accoglie le partecipazioni ed i titoli di debito destinati, per decisione degli Amministratori a non essere durevolmente investiti nella società. Sono iscritti al minore tra il costo specifico, calcolato per le partecipazioni e i titoli fungibili, secondo il metodo della media ponderata ed il valore di mercato, determinato, per quelli quotati, sulla base del valore di quotazione alla data di chiusura dell'esercizio, 31 dicembre 2015.

Per le partecipazioni vendute successivamente alla data di chiusura dell'esercizio, il valore di mercato è rappresentato dal prezzo di vendita, a condizione che la vendita ed il trasferimento della proprietà siano stati effettuati entro la data di predisposizione del bilancio.

La svalutazione delle partecipazioni al minor valore di realizzazione è effettuata singolarmente, per ogni specie di partecipazione, e non per l'intero comparto. La rettifica di valore è rilevata nella voce D19a) "svalutazioni di partecipazioni". Qualora vengano meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica, la rettifica stessa è annullata fino, sino a concorrenza del ripristino del costo.

Disponibilità liquide -- Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti -- Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi rischi ed oneri -- I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali si manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato -- Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

Debiti -- I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Conti d'ordine -- Sono esposti al valore nominale, tenendo conto degli impegni e dei rischi esistenti alla chiusura dell'esercizio. Sono iscritti nei conti d'ordine gli impegni che per loro natura e ammontare possono incidere sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, e quindi la cui conoscenza sia utile per valutare tale situazione.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (LEASING) -- Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio della competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Ricavi -- I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà, che generalmente coincide con la spedizione, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Costi -- I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Dividendi -- I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

Proventi e oneri finanziari -- I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio -- Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle

disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

La Società aderisce al consolidato fiscale nazionale del Gruppo D.A.EM. S.p.A. ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

La Società D.A.EM. S.p.A funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla società consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale); la Società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES da versare (la società consolidata rileva un debito verso la Società consolidante). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la Società consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (la società consolidata rileva un credito verso la Società consolidante).

CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

Non esistono attività e/o passività originariamente espresse in valuta.

ALTRE INFORMAZIONI

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 -- Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato – Essendo la Società controllata da D.A.EM. S.p.A, che ha sede sociale in Italia e redige il bilancio consolidato secondo il diritto dello Stato membro della Comunità Europea sottoponendolo a controllo legale dei conti, Molinari S.p.A. è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato. Una copia di tale bilancio consolidato, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo, redatti in lingua italiana, saranno depositati presso l'ufficio del registro delle imprese di Bologna.

Nota Integrativa Attivo

Si riporta nel seguito una dettagliata descrizione dello stato patrimoniale attivo al 31 dicembre 2015.

Immobilizzazioni immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali ammonta complessivamente ad Euro 2.522.823 al 31/12/15. Riportiamo di seguito il dettaglio della composizione della stessa.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Per la voce in oggetto è stato predisposto un apposito prospetto di movimentazione, riportato nelle pagine seguenti, che indica per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti interscorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|------------------------------------|---|---|---|----------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 42.234 | 0 | 500.964 | 10.018 | 8.600.951 | 0 | 1.631.168 | 10.785.335 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 16.894 | 0 | 498.661 | 8.462 | 6.656.223 | 0 | 1.481.883 | 8.662.123 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 25.340 | 0 | 2.304 | 1.556 | 1.944.728 | 0 | 149.284 | 2.123.212 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 0 | 678 | 0 | 1.100.324 | 0 | 74.126 | 1.175.128 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 8.447 | 0 | 874 | 154 | 712.782 | 0 | 53.260 | 775.517 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Totale variazioni | (8.447) | 0 | (197) | (154) | 387.542 | 0 | 20.867 | 399.611 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 42.234 | 0 | 501.642 | 10.018 | 9.701.275 | 0 | 1.705.294 | 11.960.463 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 25.341 | 0 | 499.535 | 8.616 | 7.369.005 | 0 | 1.535.143 | 9.437.640 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | Diritti di brevetto Industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--------------------|------------------------------------|---|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di bilancio | 16.893 | 0 | 2.107 | 1.402 | 2.332.270 | 0 | 170.151 | 2.522.823 |

L'incremento degli avviamenti nella voce Acquisizioni è da ricondursi all'acquisto di 3 rami d'azienda relativi a postazioni avviate presso clienti nella zona della provincia di Modena per l'importo complessivo di Euro 1.100.324. I nuovi avviamenti sono stati ammortizzati al 10% utilizzando l'aliquota piena anche per il primo esercizio.

Immobilizzazioni materiali

Rientrano in tale voce dell'attivo i beni di uso durevole costituenti parte dell'organizzazione permanente delle società. Il riferirsi a fattori e condizioni durature non è caratteristica intrinseca ai beni come tali, bensì alla loro destinazione. Esse sono normalmente impiegate come strumenti di produzione del reddito della gestione caratteristica e non sono, quindi, destinate alla vendita, né alla trasformazione per l'ottenimento dei prodotti della società.

In presenza di immobilizzazioni materiali che la società intende destinare alla vendita, le stesse sono state classificate separatamente dalle immobilizzazioni materiali, ossia in un'apposita voce dell'attivo circolante.

Gli ammortamenti ordinari, evidenziati nell'apposito prospetto, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Le aliquote applicate sono le seguenti:

Terreni e fabbricati

- Fabbricati 3%

Impianti e macchinari

- Distributori 15%

- Attrezzatura di corredo 15%

- Sistemi di incasso pagamento e rilevazione dati 15%

- Allarmi 30%

Attrezzature industriali e commerciali

- Attrezzatura varia e minuta 15%

Altri beni

- Automezzi 20% - 25%

- Macchine d'ufficio elettroniche 20%

- Mobili 12%

- Elaboratori elettronici 15%

- Altri beni 15%

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Per la voce in oggetto è stato predisposto un apposito prospetto di movimentazione, riportato nelle pagine seguenti, che indica per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Qualora presenti, è indicato nella specifica nota di commento, l'ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, distintamente per ogni voce.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 12.924.406 | 21.129.279 | 475.161 | 2.325.438 | 0 | 36.854.284 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.631.037 | 17.182.539 | 408.529 | 1.655.581 | 0 | 23.877.686 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 8.293.369 | 3.946.740 | 66.632 | 669.857 | 0 | 12.976.598 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 25.311 | 1.697.191 | 19.328 | 332.765 | 2.376 | 2.076.971 |

| | Torreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | (323.239) | (1.200) | (129.873) | 0 | (454.312) |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 353.233 | 1.142.681 | 20.494 | 258.743 | 0 | 1.775.151 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | (327.922) | 231.271 | (2.366) | (55.851) | 2.376 | (152.492) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 12.949.717 | 21.484.806 | 492.912 | 2.371.457 | 2.376 | 37.301.268 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.984.270 | 17.306.795 | 428.646 | 1.757.451 | 0 | 24.477.162 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 7.965.447 | 4.178.011 | 64.266 | 614.006 | 2.376 | 12.824.106 |

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2015 hanno riguardato il potenziamento e l'ampliamento delle infrastrutture tecniche ed in particolare l'acquisto di distributori automatici, sistemi di incasso e pagamento ed automezzi necessari per lo svolgimento dell'attività aziendale. I decrementi si riferiscono principalmente a rottamazioni o alienazioni di distributori automatici ad altre società del Gruppo che complessivamente hanno determinato il realizzo di plusvalenze per Euro 127.901 e di minusvalenze per Euro 57.788. L'incremento registrato alla voce Incrementi per acquisizioni è in parte da ascrivere all'acquisizione di 3 rami d'azienda relativi a postazioni avviate presso clienti della provincia di Modena per l'importo complessivo di Euro 521.060.

Immobilizzazioni finanziarie

La Società detiene al 31 dicembre 2015 immobilizzazioni finanziarie per complessivi Euro 9.532.323. Tale voce risulta costituita da partecipazioni in imprese controllate per Euro 8.538.817, collegate per Euro 643.128 altre imprese per Euro 378 e crediti verso imprese collegate per Euro 350.000. La Società non detiene azioni proprie.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

La voce partecipazioni in società controllate, collegate, altre imprese e titoli è rimasta invariata rispetto al 31 dicembre 2014 come riportato nell'apposito successivo prospetto di movimentazione:

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in imprese controllanti | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni | Altri titoli | Azioni proprie |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | |
| Costo | 8.538.817 | 643.128 | 0 | 378 | 9.182.323 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 8.538.817 | 643.128 | 0 | 378 | 9.182.323 | 0 | 0 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrementi per alienazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Partecipazioni in Imprese controllate | Partecipazioni in Imprese collegate | Partecipazioni in Imprese controllanti | Partecipazioni in altre Imprese | Totale Partecipazioni | Altri titoli | Azioni proprie |
|-------------------------------------|--|--|---|------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|
| Riclassifiche | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | |
| Costo | 8.538.817 | 643.128 | 0 | 378 | 9.182.323 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 8.538.817 | 643.128 | 0 | 378 | 9.182.323 | 0 | 0 |

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono evidenziate nel prospetto seguente:

| | Valore di Inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Crediti immobilizzati verso Imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti immobilizzati verso Imprese collegate | 599.700 | (249.700) | 350.000 | 200.000 | 150.000 | 0 |
| Crediti immobilizzati verso Imprese controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti immobilizzati verso altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale crediti immobilizzati | 599.700 | (249.700) | 350.000 | 200.000 | 150.000 | 0 |

I sopracitati crediti finanziari si riferiscono esclusivamente alla società collegata Tif Caff. 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. Nel corso del 2015 tale credito è stato sostanzialmente ridotto di Euro 249.700 in virtù di rimborsi effettuati dalla società collegata a seguito degli ottimi flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica nel corso dell'esercizio, nel corso del prossimo esercizio si prevede un'ulteriore riduzione.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

La Società detiene al 31 dicembre 2015 partecipazioni in imprese controllate per complessivi Euro 8.538.817. Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione.

| Denominazione | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-----------------------------------|---------------------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| Modena Distributori Srl (100%) | 60.000 | 239.710 | 367.322 | 367.322 | 1.105.465 |
| Govi Srl (80%) | 100.000 | 103.156 | 3.106.934 | 2.485.547 | 6.860.128 |
| Altomatic (51%) | 50.000 | 34.583 | 200.328 | 102.167 | 25.500 |
| Dist.illy Srl (75%) | 50.000 | 3.821 | 243.849 | 182.887 | 547.724 |
| Totale | | | | | 8.538.817 |

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 dei risultati economici dell'esercizio, delle prospettive reddituali di tali società e tenendo conto dei valori di mercato attribuibili a tali società in base al numero delle erogazioni generate.

I risultati di business delle società controllate sono stati, nell'esercizio 2015, sostanzialmente in linea con le aspettative; in particolare riportiamo di seguito un breve commento sull'andamento di ciascuna controllata e la presenza di eventuali operazioni significative occorse nel periodo:

Modena Distributori Srl

La società operante nel settore della distribuzione automatica nella zona della Regione Campania ha chiuso l'esercizio

realizzando un risultato positivo per Euro 239.710, in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Il fatturato ha subito una leggera contrazione da addebitarsi alla difficile congiuntura economica che ha colpito anche il settore della distribuzione automatica. Anche nel 2015 la società controllata ha generato flussi di cassa positivi che le hanno consentito di ridurre i propri debiti commerciali nei confronti di Molinari S.p.A.

Govi Srl

La società operante nel settore della distribuzione automatica nella zona delle Province di Mantova e Cremona ha chiuso l'esercizio realizzando un risultato positivo per Euro 103.156, peggiorato rispetto all'esercizio precedente. Il fatturato ha registrato un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente.

Altomatic Srl

La società operante nel settore della distribuzione automatica nella zona dell'appennino Reggiano ha chiuso l'esercizio realizzando un risultato positivo per Euro 34.583, in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Il fatturato ha registrato un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente.

Dist.illy Srl

La società operante nel settore della distribuzione automatica nella zona delle Province Reggio Emilia e Modena ha chiuso l'esercizio realizzando un risultato positivo per Euro 3.821, in calo rispetto all'esercizio precedente. Il fatturato ha registrato un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

La Società detiene al 31 dicembre 2015 partecipazioni in imprese collegate per complessivi Euro 643.128.

| Denominazione | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|--------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|--|
| Til Caff Srl (40%) | 60.000 | 164.493 | 293.962 | 117.585 | 643.128 |
| Totale | | | | | 643.128 |

Le differenze positive tra valore di carico della partecipazione e la frazione di patrimonio netto contabile relative alla società sopra indicata non sono attribuibili a perdite durevoli di valore in considerazione delle prospettive reddituali di tale società e tenendo conto dei valori di mercato attribuibili a tale società in base al numero delle erogazioni generate. I risultati di business delle società collegate sono stati, nell'esercizio 2015, in miglioramento rispetto alle aspettative; in particolare riportiamo di seguito un breve commento sull'andamento dell'unica società collegata (Til Caff Srl) e la presenza di eventuali operazioni significative occorse nel periodo.

Til Caff Srl

La società operante nel settore della distribuzione automatica nella zona delle Province di Lecce e Brindisi ha chiuso l'esercizio realizzando un risultato positivo per Euro 164.493, in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Il fatturato è rimasto stabile.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti per area geografica

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso collegate | Crediti immobilizzati verso controllanti | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|---|---------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------------|
| Italia | - | 350.000 | - | - | 350.000 |
| Totale | 0 | 350.000 | 0 | 0 | 350.000 |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore contabile |
|---------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 378 |
| Crediti verso imprese collegate | 350.000 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

| Descrizione | Valore contabile |
|-------------|------------------|
| CONAI | 43 |

| Descrizione | Valore contabile |
|---------------|------------------|
| CEIP | 75 |
| EUROFIDI | 250 |
| UNIONFIDI | 10 |
| Totale | 378 |

Dettaglio del valore dei crediti verso imprese collegate

| Descrizione | Valore contabile |
|----------------------------|------------------|
| Crediti verso TII Caff Srl | 350.000 |
| Totale | 350.000 |

Attivo circolante

Per la voce in oggetto sono stati predisposti appositi prospetti di dettaglio, riportati nelle pagine seguenti, che evidenziano la natura delle singole voci e la relativa movimentazione di periodo.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino ammontano al 31 dicembre 2015 ad Euro 1.434.375.

Le giacenze iscritte in bilancio includono le rimanenze di magazzino presso gli stabilimenti e magazzini della società (ad esclusione di quelle ricevute da terzi in visione, in prova, in conto lavorazione e/o deposito), le giacenze di proprietà della società presso terzi e le merci in viaggio per le quali la società ha già acquisito il titolo di proprietà.

Le giacenze di magazzino sono composte principalmente da prodotti alimentari per distributori automatici e ricambi per distributori automatici acquistati da terzi e sono valutate secondo il metodo del costo medio ponderato d'esercizio.

Si segnala che le giacenze di magazzino non sono soggette a gravami.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 243.318 | 35.413 | 278.731 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | - | 0 |
| Lavori in corso su ordinazione | 0 | - | 0 |
| Prodotti finiti e merci | 955.183 | 200.461 | 1.155.644 |
| Acconti (versati) | 0 | - | 0 |
| Totale rimanenze | 1.198.501 | 235.874 | 1.434.375 |

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del costo medio ponderato. In considerazione dell'elevata rotazione delle scorte la valutazione adottata non differisce in maniera significativa rispetto a quella a costi correnti. In considerazione della tipologia dell'attività svolta dalla Società, le rimanenze di magazzino non evidenziano al 31 dicembre 2015 la necessità di appostare fondi svalutazione per eventuali fenomeni di obsolescenza e/o lento rigiro.

Attivo circolante: crediti

La voce in oggetto ammonta complessivamente ad Euro 2.568.887 al 31 dicembre 2015 e comprende crediti commerciali verso clienti terzi per Euro 681.255 al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 5.791, crediti verso imprese controllate (Euro 466.928), crediti verso imprese collegate (Euro 2.768), crediti verso imprese controllanti (Euro 296.519), crediti tributari (Euro 205.510), crediti per imposte anticipate (Euro 824.067) e altri crediti (Euro 93.839). I crediti commerciali verso clienti esigibili entro l'esercizio sono relativi a crediti derivanti da normali operazioni di vendita e sono principalmente verso clienti nazionali.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo ai crediti iscritti nell'attivo circolante sono riportate nell'apposito successivo prospetto di movimentazione:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 597.262 | 83.994 | 681.256 | 681.256 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 1.199.347 | (732.419) | 466.928 | 441.728 | 25.200 | 0 |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 6.774 | (4.006) | 2.768 | 2.768 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 422.960 | (126.441) | 296.519 | 1.429 | 295.090 | 0 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 151.244 | 52.266 | 203.510 | 203.510 | 0 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 901.808 | (77.741) | 824.067 | 824.067 | 0 | 0 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 452.848 | (359.009) | 93.839 | 68.920 | 24.919 | 0 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 3.732.243 | (1.163.356) | 2.568.887 | 2.223.678 | 345.209 | 0 |

La diminuzione dei crediti verso imprese controllate è in larga parte da attribuirsi al pagamento da parte di Govi Srl di Euro 720.000 a fronte dell'operazione di cessione delle quote della società Triangolo Srl (avvenuta in esercizi precedenti) ed al pagamento da parte di Modena Distributori Srl di Euro 94.800 a fronte dell'operazione di cessione (avvenuta in esercizi precedenti) dell'immobile di Benevento presso cui la stessa Modena Distributori ha sede. L'incremento dei crediti tributari è prevalentemente da ricondursi al maggior credito IRAP generato dal versamento di acconti superiori rispetto alle imposte stanziare nell'esercizio. La diminuzione dei crediti diversi è legata al perfezionamento dell'acquisto di un ramo d'azienda per cui lo scorso anno era stata versata una cauzione e dal pagamento da parte di una società del gruppo Buonristoro dell'ultima parte di credito maturato per la cessione di una partecipazione in esercizi precedenti.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

| Area geografica | Italia | Europa | Totale |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 502.126 | 179.130 | 681.256 |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | 466.928 | - | 466.928 |
| Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante | 2.768 | - | 2.768 |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante | 296.519 | - | 296.519 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 203.510 | - | 203.510 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 824.067 | - | 824.067 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 93.839 | - | 93.839 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 2.389.757 | 179.130 | 2.568.887 |

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La Società detiene al 31 dicembre 2015 titoli per complessivi Euro 38.011.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate | 0 | - | 0 |
| Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate | 0 | - | 0 |
| Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti | 0 | - | 0 |
| Altre partecipazioni non immobilizzate | 0 | - | 0 |
| Azioni proprie non immobilizzate | 0 | - | 0 |
| Altri titoli non immobilizzati | 32.244 | 5.767 | 38.011 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 32.244 | 5.767 | 38.011 |

Gli altri titoli non immobilizzati si riferiscono per intero ad una polizza Unit Linked sottoscritta con Aviva S.p.A.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano complessivamente ad Euro 4.174.327 e comprendono conti correnti bancari attivi per Euro 3.999.910 e cassa per Euro 174.417.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 2.224.088 | 1.775.822 | 3.999.910 |
| Assegni | 0 | - | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 141.748 | 32.669 | 174.417 |
| Totale disponibilità liquide | 2.365.836 | 1.808.491 | 4.174.327 |

L'incremento delle disponibilità liquide deriva prevalentemente dal miglioramento dei flussi di cassa relativi alla gestione caratteristica.

Ratei e risconti attivi

La voce in oggetto comprende ratei attivi per 354 e risconti attivi per Euro 57.554.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Disaggio su prestiti | 0 | - | 0 |
| Ratei attivi | 1.682 | (1.328) | 354 |
| Altri risconti attivi | 94.941 | (37.387) | 57.554 |
| Totale ratei e risconti attivi | 96.623 | (38.715) | 57.908 |

I risconti attivi sono in larga parte da attribuirsi a canoni anticipati relativi a rimborsi a clienti.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura di seguito si riportano i commenti alle principali voci del patrimonio netto e delle passività.

Patrimonio netto

La movimentazione delle poste componenti il Patrimonio netto viene fornita di seguito.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Commentiamo di seguito le principali poste componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni:

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|--|------------------|-------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 3.000.000 | - | - | - | | 3.000.000 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserve di rivalutazione | 1.415.635 | - | 20.749 | - | | 1.436.384 |
| Riserva legale | 129.096 | 82.093 | - | - | | 211.189 |
| Riserve statutarie | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | - | - | - | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 1.692.815 | 1.559.770 | - | (1.200.000) | | 2.052.585 |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva non distribuibila da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | - | - | - | | 0 |
| Versamenti in conto capitale | 0 | - | - | - | | 0 |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | - | - | - | | 0 |
| Riserva avanzo di fusione | 4.892.694 | - | - | - | | 4.892.694 |
| Riserva per utili su cambi | 0 | - | - | - | | 0 |
| Varie altre riserve | 0 | - | - | - | | 0 |
| Totale altre riserve | 6.585.509 | 1.559.770 | - | (1.200.000) | | 6.945.279 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | - | - | - | | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.641.863 | (1.641.863) | - | - | 865.589 | 865.589 |
| Totale patrimonio netto | 12.772.103 | - | 20.749 | (1.200.000) | 865.589 | 12.458.441 |

Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31.12.2015 ed ammonta a 3.000.000 di Euro, rappresentato da n. 3.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 Euro

Riserve

- Riserve di rivalutazione: al 31 dicembre 2015 sono iscritte per un ammontare complessivo di Euro 1.436.384, formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione dell'art.15 del DL 185/2008; nel corso dell'esercizio sono state incrementate per l'importo di Euro 20.749;
- Riserva legale: la riserva iscritta in bilancio ammonta a Euro 211.189, ed è incrementata rispetto all'esercizio

precedente (Euro 129.096) per effetto della destinazione degli utili dell'esercizio 2014;

- Riserva straordinaria: la riserva iscritta in bilancio ammonta a Euro 2.052.585, ed è incrementata rispetto all'esercizio precedente di Euro 1.559.770 per effetto della destinazione degli utili dell'esercizio 2014 e decrementata di Euro 1.200.000 in conseguenza della distribuzione delle riserve deliberata nel corso dell'esercizio;
- Riserva avanzo di fusione: la riserva iscritta in bilancio ammonta a Euro 4.892.694, ed è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio 2015 sono state distribuite riserve per un totale di Euro 1.200.000.

Utile d'esercizio

L'esercizio 2015 si è concluso con un utile pari a Euro 865.589.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|--|------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 3.000.000 | Capitale | | - |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | | | - |
| Riserve di rivalutazione | 1.436.384 | Capitale | ABC | 1.436.384 |
| Riserva legale | 211.189 | Utili | B | 211.189 |
| Riserve statutarie | 0 | | | - |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | | | - |
| Altre riserve | | | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | 2.052.585 | Utili | ABC | 2.035.692 |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 0 | | | - |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ | 0 | | | - |
| Riserva azioni o quote della società controllante | 0 | | | - |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | 0 | | | - |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 0 | | | - |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 0 | | | - |
| Versamenti in conto capitale | 0 | | | - |
| Versamenti a copertura perdite | 0 | | | - |
| Riserva da riduzione capitale sociale | 0 | | | - |
| Riserva avanzo di fusione | 4.892.694 | Fusione | ABC | 4.892.694 |
| Riserva per utili su cambi | 0 | | | - |
| Varie altre riserve | 0 | | | - |
| Totale altre riserve | 6.945.279 | | | 6.928.386 |
| Utili portati a nuovo | 0 | | | - |
| Totale | 11.592.852 | | | 8.575.959 |
| Residua quota distribuibile | | | | 8.575.959 |

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicate:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

Ai sensi dell'art. 2426 punto 5 del Codice Civile, si precisa che i costi di impianto e di ampliamento e di ricerca e sviluppo iscritti nell'attivo presentano un residuo complessivo ancora da ammortizzare di Euro 16.893.

Pertanto le riserve presenti in bilancio per complessivi Euro 16.893 non sono distribuibili. Nella colonna del riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi sono evidenziate le riserve distribuite ai soci negli esercizi 2015, 2014 e 2013, ammontanti complessivamente ad Euro 2.850.000.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

Al 31.12.2015 ammontano a Euro 2.205.250 e sono così composti:

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 0 | 1.251.180 | 162.638 | 1.413.818 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 0 | 0 | 987.362 | 987.362 |
| Utilizzo nell'esercizio | 0 | (175.181) | 0 | (175.181) |
| Altre variazioni | 0 | (20.749) | 0 | (20.749) |
| Totale variazioni | 0 | (195.930) | 1.150.000 | 954.070 |
| Valore di fine esercizio | 0 | 1.055.250 | 1.150.000 | 2.205.250 |

L'accantonamento riflette le quote passate a carico dell'esercizio, mentre l'utilizzo rappresenta l'impiego di precedenti accantonamenti per le finalità cui erano destinati.

I fondi per imposte sono costituiti dal fondo imposte differite per Euro 1.055.250 stanziato a fronte delle voci, il cui onere fiscale è stato differito in più esercizi.

Fra i fondi rischi iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 si segnala lo stanziamento effettuato prudenzialmente nel corso dell'esercizio, con riferimento al procedimento iniziato in data 17 luglio 2014 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato (AGCM), in merito a presunti accordi fra alcuni dei principali operatori del settore del vending, tesi alla limitazione della concorrenza del proprio mercato di riferimento, nel quale sono state esaminate alcune condotte di D.A.EM. S.p.A. e di altre quattro società controllate del Gruppo Buonristoro tra cui anche Molinari S.p.A.

In data 4 marzo 2016, sono state notificate a D.A.EM S.p.A. ed alle quattro società controllate le risultanze del procedimento sopra menzionato (Comunicazione Risultanze Istruttorie – CRI), nelle quali AGCM ritiene, a proprio giudizio, che esistano profili di responsabilità anche in capo a D.A.EM. S.p.A. ed alle controllate coinvolte.

In base alla vigente normativa ed alla prassi, la sanzione massima erogabile potrebbe attestarsi intorno al 10% del valore dei ricavi.

Gli Amministratori della Società, ritengono di avere valide argomentazioni a dimostrazione dell'estraneità della Società ad una presunta intesa anticoncorrenziale; la stessa CRI evidenzia come la posizione di D.A.EM. S.p.A. e delle aziende facenti parte del Gruppo Buonristoro sia profondamente differente rispetto alla tipologia di contestazioni mosse ad altre parti coinvolte nel procedimento, in particolare in relazione sia alla presunta durata di partecipazione all'intesa (la più breve tra quelle analizzate dalla AGCM) che all'assenza di alcuna circostanza aggravante.

Ciononostante, in considerazione della oggettiva complessità del procedimento in corso e dei profili di aleatorietà correlati alla fattispecie, gli Amministratori della Società hanno ritenuto comunque opportuno effettuare, a titolo prudenziale, un accantonamento a fondo rischi di Euro 1.150 mila, riservandosi di valutare successivamente, in base agli esiti del procedimento in corso e all'emersione di ogni ulteriore elemento, una più precisa definizione dell'accantonamento rischi come sopra stimato.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato pari ad Euro 1.247.948, determinato conformemente a quanto previsto dell'art. 2120 Codice Civile, evidenzia le seguenti movimentazioni:

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 1.236.786 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 257.723 |
| Utilizzo nell'esercizio | (134.061) |
| Altre variazioni | (112.500) |
| Totale variazioni | 11.162 |
| Valore di fine esercizio | 1.247.948 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31.12.2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Nella voce altre variazioni sono ricompresi gli importi destinati al fondo di tesoreria e agli altri fondi pensione cui alcuni dipendenti hanno scelto di trasferire il proprio TFR.

Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale.

Variazioni e scadenza dei debiti

Commentiamo di seguito la composizione, la scadenza ed i movimenti dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche | 7.186.744 | 589.546 | 7.776.290 | 2.335.258 | 5.441.032 | 1.517.938 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.139.961 | (1.103.737) | 36.224 | 34.596 | 1.628 | 0 |
| Acconti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 1.849.437 | 366.453 | 2.215.890 | 2.215.890 | 0 | 0 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 135.892 | (113.876) | 22.016 | 22.016 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso controllanti | 119.537 | 258.884 | 378.421 | 378.421 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 175.725 | 10.741 | 186.466 | 186.466 | 0 | 0 |
| Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 365.894 | 4.181 | 370.075 | 370.075 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 781.016 | 355.518 | 1.136.534 | 1.136.534 | 0 | 0 |
| Totale debiti | 16.754.206 | 367.710 | 17.121.916 | 6.679.256 | 10.442.660 | 1.517.938 |

La voce "Debiti obbligazionari" è composta da un prestito obbligazionario "Minibond" di Euro 5.000.000, emesso il 06/10/14 ed immesso sul segmento Extra MOT Pro di Borsa Italiana al tasso fisso del 6,10% annuo. La durata del prestito obbligazionario è di cinque anni e verrà rimborsato in 6 rate semestrali a partire dal 06/04/17 dopo un periodo di preammortamento di due anni. L'emissione di tale bond è finalizzata al finanziamento dello sviluppo industriale da realizzarsi tramite future acquisizioni di rami d'azienda e/o partecipazioni di società operanti nel settore del "Vending". Si segnala che alla data del 31/12/15 la società aveva in essere un'operazione di Interest Rate SWAP (con Cariparma) per un importo nozionale alla data di Euro 418.396, valore Mark to Market complessivo di - 6.328 Euro e con scadenza ultima al 07/05/2018. Tale contratto derivato è stato stipulato 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 chirografario:

- Banca Pop.Emilia Romagna Euro 1.000.000 durata 48 mesi rimborsabile a partire da ottobre 2015 e scadente a settembre 2019,
- Banca Pop.di Mantova Euro 1.500.000 durata di 36 mesi rimborsabile a partire da aprile 2015 e scadente a marzo 2018,
- UBI Banca Pop.Commercio e Industria Euro 500.000 durata 36 mesi rimborsabile a partire da luglio 2015 scadente a giugno 2018,
- Cassa Risp.Ferrara Euro 350.000 durata 24 mesi rimborsabile a partire da luglio 2015 e scadente a giugno 2017,
- Deutsche Euro 400.000 durata 36 mesi rimborsabile a partire da maggio 2015 e scadente a aprile 2018.

I contratti di finanziamento in essere al 31/12/15 non prevedono il rispetto di specifici indici economico-patrimoniali da

parte della società, così detti covenant.

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.

Suddivisione dei debiti per area geografica

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|-------------------|-------------------|
| Obbligazioni | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Obbligazioni convertibili | - | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | - | 0 |
| Debiti verso banche | 7.776.290 | 7.776.290 |
| Debiti verso altri finanziatori | 36.224 | 36.224 |
| Acconti | - | 0 |
| Debiti verso fornitori | 2.215.890 | 2.215.890 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | - | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 22.016 | 22.016 |
| Debiti verso imprese collegate | - | 0 |
| Debiti verso imprese controllanti | 378.421 | 378.421 |
| Debiti tributari | 186.466 | 186.466 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 370.075 | 370.075 |
| Altri debiti | 1.136.534 | 1.136.534 |
| Debiti | 17.121.916 | 17.121.916 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

| | Debiti assistiti da garanzie reali | | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|------------------------------------|---|--|-------------------|
| | Debiti assistiti da ipoteche | Totale debiti assistiti da garanzie reali | | |
| Obbligazioni | - | - | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Obbligazioni convertibili | - | - | - | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | - | - | - | 0 |
| Debiti verso banche | 3.698.064 | 3.698.064 | 4.078.226 | 7.776.290 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | - | 36.224 | 36.224 |
| Acconti | - | - | - | 0 |
| Debiti verso fornitori | - | - | 2.215.890 | 2.215.890 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | - | - | - | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | - | - | 22.016 | 22.016 |
| Debiti verso imprese collegate | - | - | - | 0 |
| Debiti verso controllanti | - | - | 378.421 | 378.421 |
| Debiti tributari | - | - | 186.466 | 186.466 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | - | - | 370.075 | 370.075 |
| Altri debiti | - | - | 1.136.534 | 1.136.534 |
| Totale debiti | 3.698.064 | 3.698.064 | 13.423.852 | 17.121.916 |

I debiti assistiti da garanzie reali si riferiscono alle seguenti operazioni garantite da ipoteca su immobili di proprietà di Molinari S.p.A.:

- Hypo Tirol Bank con importo originario di Euro 2.600.000 e scadenza nel 2029, il residuo al 31/12/2015 è pari a Euro 2.033.193
- Banca di Piacenza con importo originario di Euro 1.600.000 e scadenza nel 2019, il residuo al 31/12/2015 è pari a Euro 649.202
- Cariparma con importo originario di Euro 1.600.000 e scadenza nel 2018, il residuo al 31/12/2015 è pari a Euro 416.965
- Cariparma con importo originario di Euro 800.000 e scadenza nel 2023, il residuo al 31/12/2015 è pari a Euro 598.704

Ratei e risconti passivi

A norma dell'art. 2424 bis c. 6 del codice civile, trattasi di costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. La voce accoglie ratei e risconti passivi per Euro 119.205 ed è così composta:

| | Valore di Inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 77.477 | (4.111) | 73.366 |
| Aggio su prestiti emessi | 0 | 0 | 0 |
| Altri risconti passivi | 52.890 | (7.051) | 45.839 |
| Totale ratei e risconti passivi | 130.367 | (11.162) | 119.205 |

I ratei passivi si riferiscono a quote di interessi di competenza dell'esercizio pagate nell'esercizio successivo. Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

Tra i conti d'ordine sono evidenziate:

Garanzie fidejussorie nell'interesse di società controllate per Euro 354.000, di società collegate per Euro 1.032.500 e di terzi per Euro 1.907.902.

Garanzie reali a favore di D.A.E.M. S.p.A. per Euro 4.875.000 rappresentate da ipoteche su immobili di proprietà di Molinari S.p.A.

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.

Nota Integrativa Conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del comma 1 dell'art. 2428, nell'ambito della relazione sulla gestione.

Valore della produzione

Il valore della produzione ammonta ad Euro 23.087.585

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono relativi alle somministrazioni di alimenti e bevande a mezzo distributori automatici e sono al netto di eventuali premi fedeltà concessi alla clientela.

La voce A5) relativa a "Ricavi e proventi diversi" accoglie:

- per Euro 13.288 contributi in conto esercizio
- per Euro 127.901 plusvalenze per la cessione di beni strumentali
- per Euro 15.780 rimborsi assicurativi
- per Euro 42.265 affitti attivi
- per Euro 479.271 ricavi per vendita materie prime
- per Euro 19.340 sopravvenienze attive non straordinarie
- per Euro 188.328 ricavi vendite varie

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per categoria di attività:

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|---------------------------|
| somministrazioni a mezzo d.a. | 22.201.412 |
| Totale | 22.201.412 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per area geografica di destinazione:

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 22.201.412 |
| Totale | 22.201.412 |

Il valore della produzione ha registrato un incremento di Euro 1.090.301 (+4,95%) da ricondursi anche all'acquisizione dei 3 rami azienda sopracitati.

Costi della produzione

I Costi della produzione ammontano ad Euro 20.724.659.

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo, pari ad Euro 6.663.548, sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

La voce B7) accoglie i costi derivanti dall'acquisizione di servizi nell'esercizio dell'attività ordinaria dell'impresa e si compone principalmente delle seguenti voci:

- per Euro 1.836.070 per servizi di assistenza ai distributori automatici,
- per Euro 29.015 per spese di trasporto,
- per Euro 141.839 per servizi di assicurazione,
- per Euro 72.206 per consulenze amministrativo – fiscali,
- per Euro 25.052 per consulenze informatiche,
- per Euro 21.336 per consulenze tecniche
- per Euro 22.180 per spese legali e notarili,
- per Euro 89.565 per pubblicità e promozioni,
- per Euro 6.063 per servizi di vigilanza,
- per Euro 17.735 per spese di viaggio,
- per Euro 229.904 per acquisto carburanti,
- per Euro 1.397.640 per rimborsi e canoni a clienti,

- per Euro 56.017 per servizi bancari,
- per Euro 366.263 per compensi ad amministratori,
- per Euro 36.027 per compensi ai sindaci e organi di controllo,
- per Euro 20.172 per spese di rappresentanza,
- per Euro 177.820 per royalties,
- per Euro 144.014 per utenze,
- per Euro 2.971 per spese postali,
- per Euro 34.347 per servizi di pulizia,
- per Euro 540.975 per altri costi per servizi,
- per Euro 233.736 per spese di manutenzione;

La voce B8) accoglie per Euro 12.821 i costi per il godimento di beni di terzi materiali ed immateriali.

La voce B9) pari ad Euro 4.965.082 accoglie i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per il personale dipendente.

In dettaglio, alla voce B9a) sono rilevati i salari e gli stipendi comprensivi delle quote maturate e non corrisposte relative a mensilità aggiuntive e ferie maturate e non godute al lordo delle ritenute per imposte ed oneri sociali a carico del dipendente; alla voce B9b) gli oneri a carico dell'impresa, al netto degli importi "fiscalizzati", alla voce B9c) gli accantonamenti effettuati nel periodo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

La voce B10d) "svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide", accoglie per Euro 5.791 le svalutazioni dei crediti commerciali e diversi iscritti nell'attivo circolante.

La voce B14 accoglie:

- per Euro 57.788 le minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario
- per Euro 103.466 le imposte e tasse diverse da quelle sul reddito
- per Euro 34.809 gli omaggi e le spese promozionali
- per Euro 8.662 le perdite su crediti commerciali
- per Euro 24.080 i contributi associativi
- per Euro 9.622 perdite varie
- per Euro 15.274 sopravvenienze passive ordinarie
- per Euro 3.142 multe e ammende
- per Euro 10.000 sanzioni e ravvedimenti
- per Euro 7.471 altri oneri diversi di gestione

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari netti presentano un saldo negativo di Euro 460.755.

Composizione dei proventi da partecipazione

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati proventi da partecipazioni.

L'ammontare dei proventi da partecipazioni è rimasto invariato rispetto al dato dell'esercizio precedente.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Il saldo degli altri oneri finanziari ammonta per l'esercizio chiuso al 31/12/15 ad Euro 514.533. Di seguito la ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Prestiti obbligazionari | 303.768 |
| Debiti verso banche | 172.961 |
| Altri | 37.804 |
| Totale | 514.533 |

La variazione negativa rilevata rispetto al precedente esercizio, pari ad Euro 49.348, è in larga parte imputabile all'incremento del costo medio dell'indebitamento a seguito dell'operazione di Minibond sottoscritta nell'esercizio precedente.

La voce C17) pari ad Euro 514.533 accoglie:

- per Euro 303.768 interessi passivi su obbligazioni,
- per Euro 172.955 interessi passivi per debiti MLT verso banche,
- per Euro 6 interessi passivi per debiti BT verso banche,
- per Euro 5.386 oneri da strumenti derivati,
- per Euro 9.549 interessi passivi da debiti verso fornitori,

- per Euro 17.684 spese per commissioni bancarie,
- per Euro 5.185 altri oneri finanziari

Proventi e oneri straordinari

Il saldo negativo dei Proventi ed Oneri Straordinari ammonta ad Euro 6.940. La voce in esame è così composta:

La voce E20) accoglie

- per Euro 20.250 omaggi e sconti ricevuti da fornitori per l'acquisto di beni strumentali
- per Euro 30.714 sopravvenienze attive di natura straordinaria

La voce E21) accoglie per Euro 4.518 sopravvenienze passive di natura straordinaria e Euro 53.386 per imposte relative a esercizi precedenti.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Le imposte sono state calcolate in base alla normativa tributaria vigente e rappresentano l'ammontare dei tributi di competenza dell'esercizio al quale si riferisce il bilancio.

Esse ammontano complessivamente ad Euro 1.029.642 e sono relative a:

- a) imposte correnti dovute sul reddito imponibile dell'esercizio ammontanti ad Euro 1.127.082;
- b) imposte differite e anticipate pari ad un saldo positivo di Euro 97.440.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di fiscalità differita sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

| | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 | Variazione 2015 | Variazione 2015 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | IRES | IRAP | IRES | IRAP | IRES | IRAP |
| FONDO IMPOSTE DIFFERITE | | | | | | |
| Delta Rivalut. Fabbricato e dir. Sup. fiscale>civile | 3.742.468 | 3.742.468 | 3.781.925 | 3.781.925 | -39.457 | -39.457 |
| Plus. da tassare 2015 Caffè Granduca | | | 162.091 | | -162.091 | |
| Plusvalenze da tassare 2015 | | | 23.128 | | -23.128 | |
| Plusvalenze da tassare 2016 | 23.128 | | 23.128 | | | |
| Plusvalenze da tassare 2017 | 23.128 | | 23.128 | | | |
| TOTALE | 3.788.724 | 3.742.468 | 4.013.400 | 3.781.925 | -224.676 | -39.457 |
| Aliquota | 24,00% | 3,90% | 27,50% | 3,90% | 24,00% | 3,90% |
| | | | | | -27,50% | |
| TOTALE FONDO | 909.294 | 145.956 | 1.103.685 | 147.495 | -194.391 | -1.539 |
| CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE | | | | | | |
| Delta ammortamento avviam. Civile >fiscale | 2.953.648 | 2.953.648 | 2.871.998 | 2.871.998 | 81.649 | 81.649 |
| TOTALE | 2.953.648 | 2.953.648 | 2.871.998 | 2.871.998 | 81.649 | 81.649 |
| Aliquota | 24,00% | 3,90% | 27,50% | 3,90% | 24,00% | 3,90% |
| | | | | | -27,50% | |
| TOTALE CREDITO | 708.875 | 115.192 | 789.800 | 112.008 | -80.925 | 3.184 |

L'utilizzo del fondo imposte è ascrivibile principalmente agli ammortamenti dell'esercizio 2015 relativi alla rivalutazione dei fabbricati industriali effettuata nell'esercizio 2008, nonché alle quote tassate nell'esercizio 2015 e riconducibili a plusvalenze realizzate in esercizi precedenti.

Nel corso dell'esercizio si è proceduto ad adeguare i crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite per tenere conto della riduzione dal 27% al 24%, a partire dall'esercizio 2017, dell'aliquota IRES come previsto dalla Legge di Stabilità 2016.

L'accantonamento al fondo rischi relativo al procedimento AGCM precedentemente citato non ha generato lo stanziamento di imposte anticipate in quanto, in attesa di eventuali chiarimenti in merito, il relativo onere che ne dovesse scaturire è stato considerato interamente ineducibile.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Si riportano le seguenti altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis del Codice Civile.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, alla data del 31 dicembre 2015 era il seguente:

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti | 1 |
| Quadri | 1 |
| Impiegati | 55 |
| Operai | 65 |
| Totale Dipendenti | 122 |

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha registrato, rispetto al precedente esercizio un incremento di nr. 2 dipendenti nella categoria operai.

Compensi amministratori e sindaci

Nell'esercizio 2015 sono stati rilevati, per competenza compensi agli Amministratori per Euro 366.263, compensi al Collegio Sindacale per Euro 36.027 (valori comprensivi degli oneri previdenziali).

| | Valore |
|---|----------------|
| Compensi a amministratori | 366.263 |
| Compensi a sindaci | 36.027 |
| Totale compensi a amministratori e sindaci | 402.290 |

Compensi revisore legale o società di revisione

Il corrispettivo complessivo per la revisione legale del bilancio al 31/12/15 è di Euro 7.571. Nello schema di seguito riportato, in ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2427 del codice civile, si evidenziano l'importo totale dei corrispettivi spettanti al revisore legale per la revisione legale dei conti annuali, l'importo totale dei corrispettivi di competenza per gli altri servizi di verifica svolti, l'importo totale dei corrispettivi di competenza per i servizi di consulenza fiscale e l'importo totale dei corrispettivi di competenza per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

| | Valore |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 7.571 |
| Altri servizi diversi dalla revisione contabile | 32.160 |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 39.731 |

Negli altri servizi diversi dalla revisione contabile sono riportati i compensi corrisposti alla società di revisione alla quale la Società ha affidato la certificazione volontaria del bilancio chiuso alla data del 31/12/15.

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale al 31 dicembre 2015 è composto da nr. 3.000.000 azioni, il cui valore nominale è pari ad Euro 3.000.000.

| Descrizione | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valore nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|---------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | 3.000.000 | 1 | 3.000.000 | 1 |
| Totale | 3.000.000 | 1 | 3.000.000 | 1 |

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La società fa parte del Gruppo D.A.EM. 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.

Segnaliamo, che la Società controllante redige il bilancio consolidato, e che Molinari SpA è inclusa nell'area di consolidamento.

Nei seguenti prospetti si forniscono i dati essenziali dei due ultimi bilanci approvati:

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio 31/12/2014 | Esercizio precedente 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | |
| B) Immobilizzazioni | 49.892.480 | 50.465.999 |
| C) Attivo circolante | 7.755.176 | 9.131.570 |
| D) Ratei e risconti attivi | 420.617 | 283.755 |
| Totale attivo | 58.068.273 | 59.881.324 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Riserve | 17.071.033 | 16.974.479 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.459.143 | 929.474 |
| Totale patrimonio netto | 20.030.176 | 19.403.953 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 1.893.512 | 1.516.019 |
| C) Trattamento di fine di lavoro subordinato | 819.337 | 916.705 |
| D) Debiti | 35.127.509 | 37.869.887 |
| E) Ratei e risconti passivi | 197.739 | 174.760 |
| Totale passivo | 58.068.273 | 59.881.324 |
| Garanzie, impegni e altri rischi | 20.279.799 | 25.271.163 |

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio 31/12/2014 | Esercizio precedente 31/12/2013 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | |
| A) Valore della produzione | 27.734.530 | 29.136.966 |
| B) Costi della produzione | (26.851.623) | (28.272.416) |
| C) Proventi e oneri finanziari | 816.642 | 239.223 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | (88.186) | (94.381) |
| E) Proventi e oneri straordinari | (5.554) | 191.902 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (146.666) | (271.820) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.459.143 | 929.474 |

Nota Integrativa parte finale

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

Il sottoscritto Domenico Beretti dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa in formato PDF/A-1 sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

