

MELAMANGIO S.P.A

Sede in CASALECCHIO DI RENO VIA GUIDO ROSSA 5/2
40033 BOLOGNA (BO) Capitale sociale Euro 692.359,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio
al 31/12/2014**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 riporta un risultato positivo pari a Euro 159.067, al netto delle imposte dell'esercizio pari ad Euro 111.025.

Pur sussistendo le condizioni per la redazione del bilancio in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435bis del Codice Civile, in continuità con gli esercizi precedenti, abbiamo ritenuto opportuno redigere la Relazione sulla Gestione per una migliore informativa e descrizione della situazione patrimoniale ed economica della società nonché del suo prevedibile andamento.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Nel 2014 i fatti rilevanti sono stati i seguenti:

- inserimento all'interno della struttura operativa del nuovo Direttore Antonietta Brunelli al fine di garantire continuità all'azienda e gestire nel migliore di modi i rapporti con i soci;
- studio del progetto per permettere all'utenza di Casalecchio di Reno di poter pagare le rette in relazione alla presenze effettive e non a *forfait* e studio dell'introduzione del pagamento con carta di credito in remoto;
- incremento del sistema di rilevazione delle presenze tramite palmari (informatici) in tutti i nidi del Comune di Zola Predosa;
- creazione della nuova cucina di Albergati nel comune di Zola Predosa per migliorare il servizio e permettere la cottura della pasta in loco come negli altri plessi scolastici;
- il buon andamento finanziario della società ha indotto il Consiglio di Amministrazione, dopo un confronto con il Collegio Sindacale, a restituire anticipatamente e per intero il prestito fatto a suo tempo dal comune di Casalecchio di Reno e dal socio privato, Elicor Ristorazione S.p.A., per aiutare lo *start up* aziendale.

Andamento del mercato e della società ed evoluzione prevedibile della gestione

Nell'anno 2014 la produzione dei pasti ha raggiunto una quantità pari a n. 650.114 contro i n. 655.414 dell'anno precedente, con un decremento di circa lo 0,8%.

Anche in questo esercizio, i pasti sono stati per il 95% destinati alle scuole (nidi, materne, elementari e medie), mentre agli anziani il residuo 5%.

Il fatturato complessivo è risultato inferiore di circa 18 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nell'esercizio 2014, pur con l'incremento della produzione in alcuni periodi dell'anno, nuova esperienza per Melamangio S.p.A., si è riusciti a mantenere un buon livello di efficienza organizzativa.

Il risultato operativo conferma infatti un buon andamento, evidenziando un margine di contribuzione di circa il 32,60%.

Si evidenzia inoltre il mantenimento dell'incidenza percentuale dei costi generali attorno al 25.25% dei ricavi, inferiore rispetto al budget di circa 1,44%.

L'efficienza organizzativa è stata salvaguardata mantenendo la chiusura della cucina centralizzata nelle giornate in cui le scuole sono chiuse e la produzione sarebbe limitata ai soli pasti per gli anziani, che devono contrattualmente comunque essere garantiti.

La società Elior Ristorazione S.p.A. ha fornito, anche per l'esercizio 2014, le materie prime sia per i nidi d'infanzia gestiti direttamente dai Comuni che per la cucina gestita dalla Vostra società, mantenendo invariato il prezzo fino a chiusura dell'anno scolastico, ed applicando solo una parziale indicizzazione da ottobre 2014.

Risultati Melamangio S.p.A.

Nel seguito si riportano i principali risultati economici, patrimoniali e finanziari della Melamangio S.p.A., espressi in migliaia di euro.

Dati economici di sintesi

	31.12.2014	31.12.2013
Ricavi	3.889	3.907
▪ Valore della produzione "tipica"	3.889	3.907
Consumi di materie e servizi esterni	(2.549)	(2.501)
▪ Valore aggiunto	1.340	1.406
Costo del lavoro	(1.067)	(1.033)
▪ Margine operativo lordo	273	373
Accantonamento fondi rischi ed oneri	--	(6)
Saldo proventi ed oneri diversi	46	45
Svalutazione crediti	--	(9)
▪ Ebitda	319	403
Ammortamenti	(47)	(44)
▪ Ebit	272	359
Altri Proventi e oneri finanziari	(2)	(4)
▪ Risultato prima delle imposte	270	355
Imposte	(111)	(139)
▪ Utile (perdita) dell'esercizio	159	216

In migliaia di euro

Analisi della struttura patrimoniale

	31.12.2014	31.12.2013
▪ Immobilizzazioni	181	187
Immobilizzazioni immateriali	45	34
Immobilizzazioni materiali	136	154
▪ Capitale di esercizio netto	782	1.119
Rimanenze di magazzino	7	6
Crediti commerciali	1.469	1.679
Altre attività	701	678
Debiti commerciali / tributari / altri	(1.391)	(1.165)
Fondi per rischi ed oneri	(2)	(8)
Altre passività	(2)	(74)
▪ Capitale investito (dedotte le passività d'esercizio)	963	1.306
▪ Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(282)	(237)
▪ Capitale investito (dedotte le passività d'esercizio e il TFR)	681	1.069
Coperto da:		
▪ Capitale proprio	1.357	1.403
▪ Indebitamento finanziario netto	(676)	(334)
Debiti finanziari a breve	205	506
Disponibilità liquide	(881)	(840)
▪ Totale copertura	681	1.069

In migliaia di euro

Si forniscono di seguito i principali indici di bilancio riferenti alle riclassificazioni sopra esposte:

INDICATORI	31.12.2014	31.12.2013
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	5,56%	5,54%
Peso del capitale circolante (C/K)	94,44%	94,46%
Peso del capitale proprio (N/K)	41,88%	41,35%
Peso del capitale di terzi (T/K)	58,12%	58,65%
Indice di disponibilità (C/Pc)	1,62	1,61
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	1,62	1,61
Indice di auto copertura del capitale fisso (N/I)	753,31%	746,96%
ROE (Rn/N)	11,72%	15,40%
ROI (EBIT/Ko)	39,94%	33,58%
ROS (EBIT/V)	6,99%	9,19%

I= totale immobilizzazioni

C= capitale circolante

K= capitale investito lordo (coincidente con il totale attivo dello stato patrimoniale)

N= patrimonio netto

T= capitale di debito (totale passivo dello stato patrimoniale – patrimonio netto)

Li= liquidità immediate

Ld= liquidità differite

Rn= risultato netto dell'esercizio

EBIT= risultato prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali

Ko= capitale investito netto

V= fatturato

Pc = debiti e risconti passivi

Legenda:

<i>Peso delle immobilizzazioni</i>	Rappresenta l'incidenza dell'attivo immobilizzato sul totale attivo dello Stato Patrimoniale.
<i>Peso del capitale circolante</i>	Rappresenta l'incidenza dell'attivo non immobilizzato sul totale attivo dello Stato Patrimoniale.
<i>Peso del Capitale proprio</i>	Rappresenta l'incidenza del patrimonio netto sul totale del passivo dello Stato Patrimoniale.
<i>Peso del Capitale di terzi</i>	Rappresenta l'incidenza del passivo diverso dal patrimonio netto sul totale passivo dello Stato Patrimoniale.
<i>Indice di disponibilità</i>	Rappresenta l'incidenza del Capitale circolante sul totale dei debiti inclusi i risconti passivi
<i>Indice di liquidità</i>	Rappresenta l'incidenza dell'attivo non immobilizzato sul passivo diverso dal Patrimonio netto
<i>Indice di autocopertura del Capitale fisso</i>	Rappresenta l'incidenza del patrimonio netto sull'attivo immobilizzato
<i>ROE</i>	Rappresenta l'incidenza del risultato netto sul patrimonio netto.
<i>ROI</i>	Rappresenta l'incidenza del risultato operativo, inteso coincidente con l'EBIT, sul capitale investito.
<i>ROS</i>	Rappresenta l'incidenza del risultato operativo, inteso coincidente con l'EBIT, sui ricavi caratteristici.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Al 31 dicembre 2014 il dettaglio dei crediti e dei debiti della società verso parti correlate è il seguente (in Euro migliaia):

ENTE	CREDITI		DEBITI	
	Finanziari	Commerciali	Finanziari (*)	Commerciali
Parti correlate - esigibili entro l'esercizio successivo				
Comune di Casalecchio di Reno	--	872	105	67
Elior Ristorazione S.p.A.	--	72	92	719
Comune di Zola Predosa	--	416	8	52
Totale	--	1.360	205	838

(*) Relativi ai dividendi 2013 non pagati alla fine dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2014 il dettaglio dei costi e dei ricavi della società verso parti correlate è il seguente (in Euro migliaia):

ENTE	COSTI	RICAVI
Parti correlate		
Comune di Casalecchio di Reno	83	1.186
Elior Ristorazione S.p.A.	1.716	69
Comune di Zola Predosa	62	687
Totale	1.861	1.942

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Altre informazioni

Possesso di azioni o quote della società controllante

La Società non possiede quote della Società controllante né direttamente né indirettamente, e non ha proceduto ad acquisizioni o alienazioni nel corso dell'esercizio.

Altre informazioni finanziarie

La società non ha posto in essere operazioni in strumenti derivati.

La società non è esposta ai rischi di mercato relativamente alle modifiche dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Allo stato attuale la società non ritiene di avere rischi di liquidità in considerazione dell'efficiente gestione finanziaria e dei risultati reddituali raggiunti.

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. La società non ha avuto casi significativi di mancato adempimento della controparte. Al 31 dicembre 2014 non vi sono concentrazioni significative di rischio di credito.

Ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, secondo comma, numero 1, si dà atto che la società non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo nel corso del periodo "Gennaio 2014 - Dicembre 2014".

Sedi secondarie

Ai sensi dell'articolo 2428, si dà atto che la società non possiede sedi secondarie.

Proposte all'assemblea

Si rimanda all'apposita sezione della Nota Integrativa per quanto alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2014.

Casalecchio di Reno, 28 aprile 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuliana Bartolini