



ANALISI DI BILANCIO E RATING

ALFA Spa

Anni 2011 - 2015

Financial Highlights

Analisi di Bilancio realizzata su www.cloudfinance.it

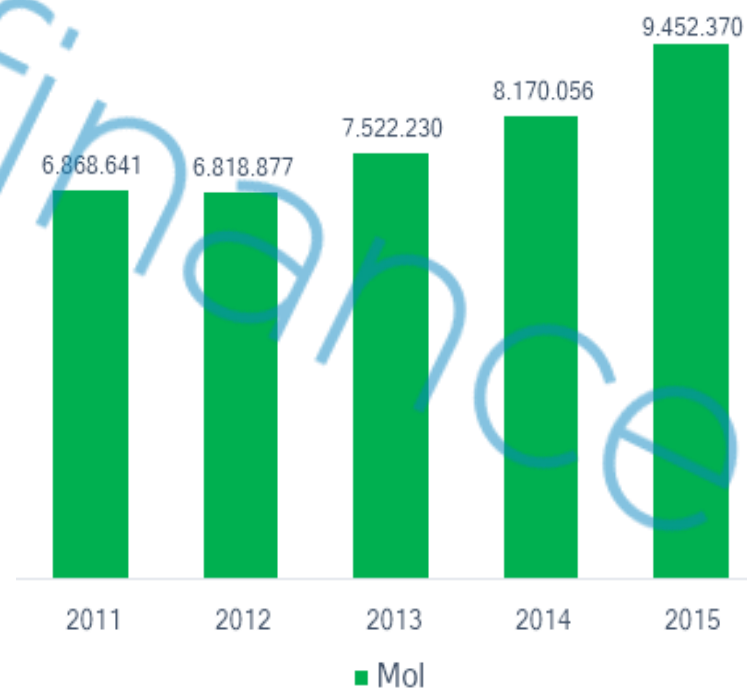
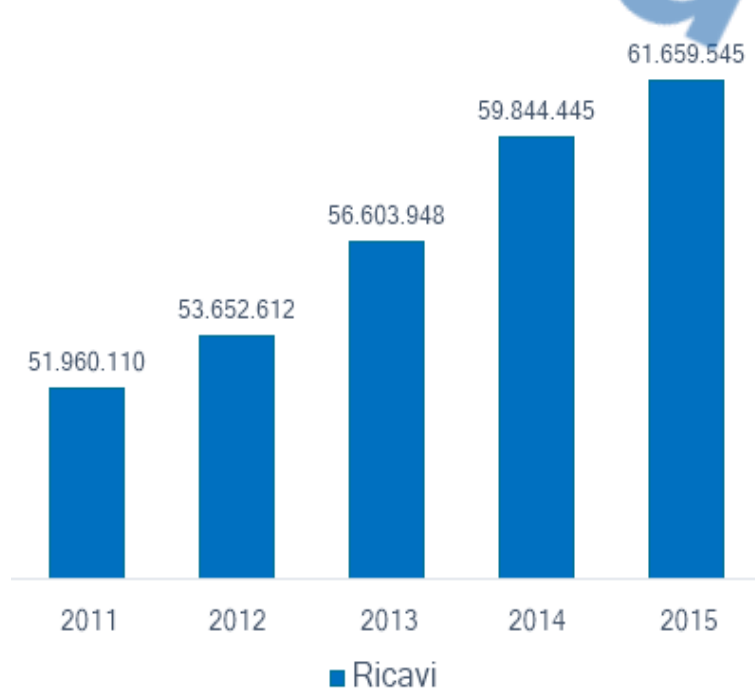
Financial Highlights 2015

Ricavi

€ 61.659.545 **+3,0%**

Mol

€ 9.452.370 **+15,7%**



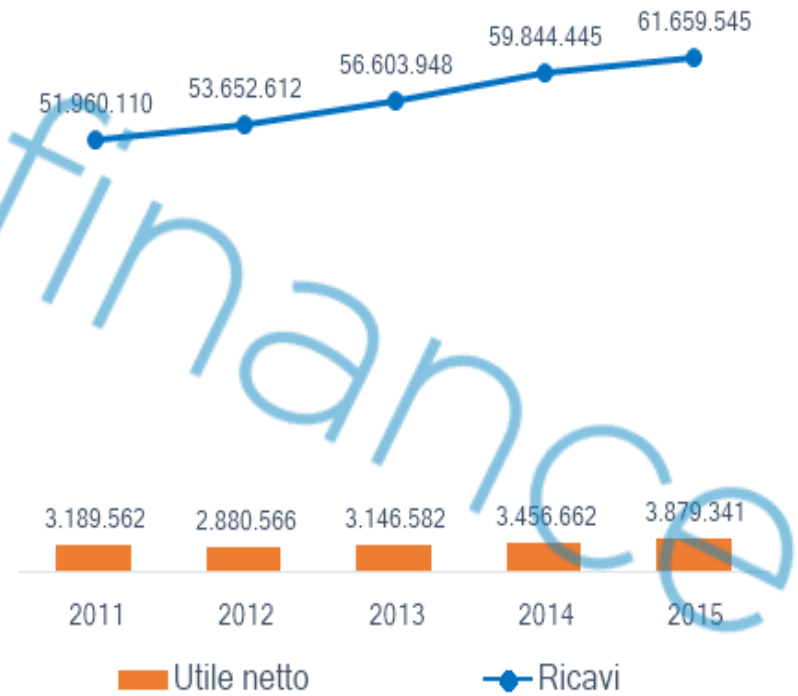
Ebit

€ 7.305.105 +16,7%



Utile

€ 3.879.341 +12,2%



Dati finanziari principali

	2011	2012	2013	2014	2015
Ricavi	51.960.110	53.652.612	56.603.948	59.844.445	61.659.545
% change	-	+3,3%	+5,5%	+5,7%	+3,0%
Mol	6.868.641	6.818.877	7.522.230	8.170.056	9.452.370
% change	-	-0,7%	+10,3%	+8,6%	+15,7%
Ebit	5.624.644	5.635.149	6.069.443	6.262.310	7.305.105
% change	-	+0,2%	+7,7%	+3,2%	+16,7%
Utile (perdita)	3.189.562	2.880.566	3.146.582	3.456.662	3.879.341
% change	-	-9,7%	+9,2%	+9,9%	+12,2%
Posizione finanziaria netta	17.907.410	16.306.722	14.488.472	13.324.657	13.024.236
% change	-	-8,9%	-11,2%	-8,0%	-2,3%
<i>Pfn/Pn</i>	0,62	0,51	0,39	0,34	0,33
<i>Pfn/Mol</i>	2,61	2,39	1,93	1,63	1,38
<i>Leverage</i>	2,56	2,35	2,14	2,12	2,05
Flusso di Cassa Operativo	-	705.652	(566.592)	3.411.627	3.407.703
% change	-	-	-180,3%	+702,1%	-0,1%

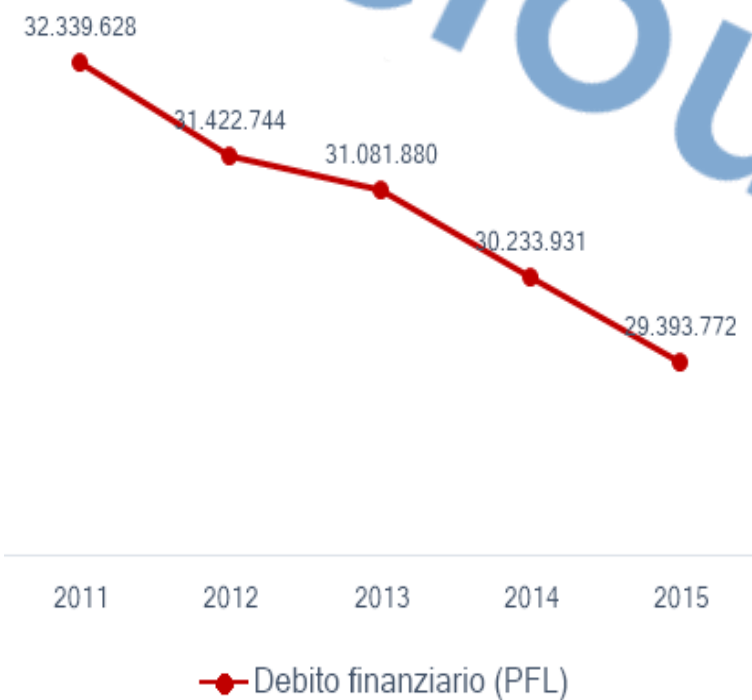
Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2015, il fatturato è cresciuto del 3,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 61.659.545. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 15,7% attestandosi ad € 9.452.370, pari al 15,3% del fatturato. L'Ebit, infine, è cresciuto del 16,7% attestandosi ad € 7.305.105, pari al 11,8% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 1,3 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2015 al 8,9%, il ROE risulta in aumento di 0,8 punti percentuali e si attesta al 9,7% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 1,4 punti rispetto al 2014, con un valore del ROS pari al 11,8%. Gli oneri finanziari si sono mantenuti sostanzialmente stabili rispetto al 2014 (+1,7%) ed ammontano ad € 1.061.495, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,7%.

Debito finanziario (PFL)

€ 29.393.772

-2,8%



Pfn/Pn

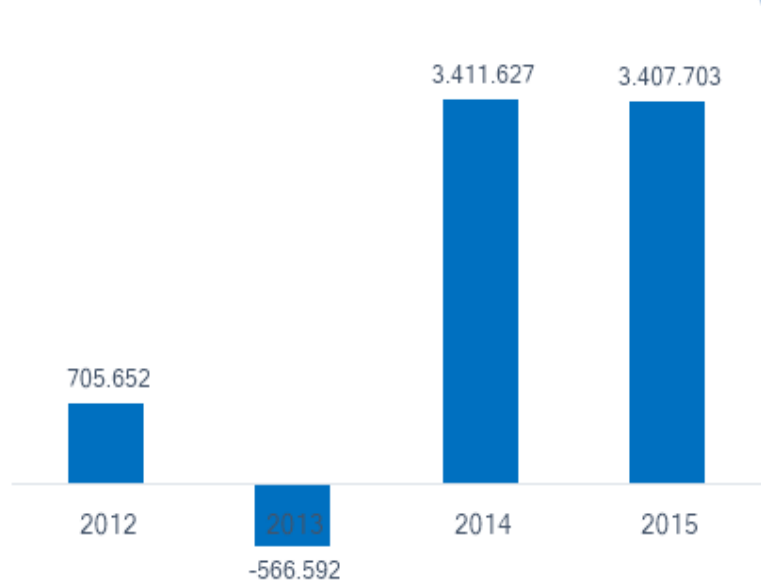
0,33

-5,4%



Flusso di Cassa Operativo

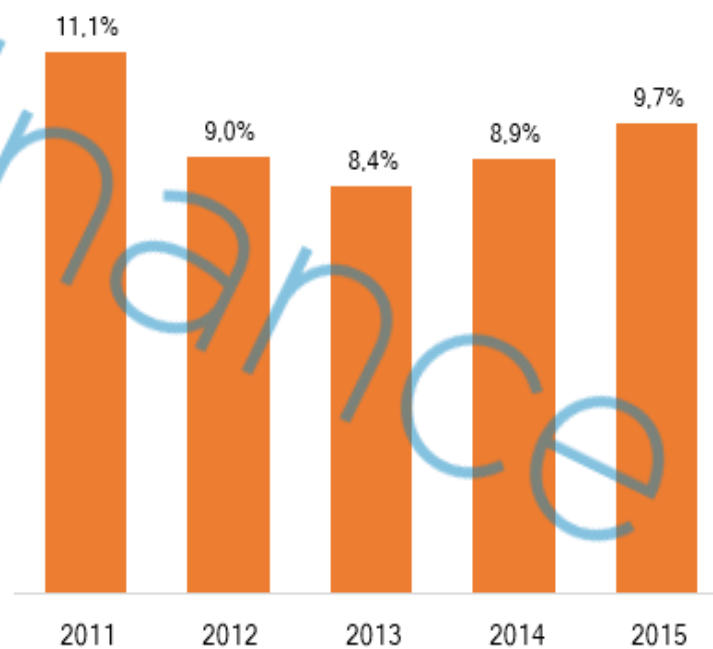
€ 3.407.703 -0,1%



■ Flusso di Cassa Operativo

ROE

9,7% +8,6%



■ ROE

Dati patrimoniali

	2011	2012	2013	2014	2015
Totale Attivo	73.368.087	75.526.057	80.416.244	82.006.631	82.158.574
Totale Attivo a lungo	13.283.196	13.008.876	18.218.801	18.490.440	20.303.147
Totale Attivo a breve	60.084.891	62.517.181	62.197.443	63.516.191	61.855.427
Totale Passivo	73.368.087	75.526.057	80.416.244	82.006.631	82.158.574
Patrimonio Netto	28.678.535	32.159.099	37.505.682	38.762.346	40.041.688
Totale Debiti a lungo	18.835.263	18.549.010	19.971.260	20.190.762	20.084.755
<i>Debiti finanziari a lungo</i>	<i>15.926.286</i>	<i>15.692.576</i>	<i>16.832.388</i>	<i>17.106.834</i>	<i>17.152.349</i>
Totale Debiti a breve	25.854.289	24.817.948	22.939.302	23.053.523	22.032.131
<i>Debiti finanziari a breve</i>	<i>16.413.342</i>	<i>15.730.168</i>	<i>14.249.492</i>	<i>13.127.097</i>	<i>12.241.423</i>

Attivo a lungo

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 1.812.707 al termine dell'esercizio 2015 rispetto al 2014, attestandosi ad un totale di € 20.303.147 e facendo segnare un incremento del 9,8% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 61.855.427, in calo del 2,6% rispetto al 2014, in cui era pari ad € 63.516.191. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono diminuiti di 6 giorni nell'esercizio 2015, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 89 giorni.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto nel 2015 si attesta ad un totale di € 39.823.296 e fa segnare un calo del 1,6% rispetto all'esercizio 2014, in cui ammontava ad € 40.462.668. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 8 giorni nell'esercizio 2015, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 49 giorni.

Crediti/Debiti commerciali

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2015, rispetto a quello precedente, del 3,3% attestandosi ad € 15.300.889. Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 12,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 5.132.226. L'azienda non ha crediti commerciali oltre i 12 mesi mentre il valore dei debiti commerciali oltre i 12 mesi, riclassificato all'interno dello Stato patrimoniale gestionale come Passività operative non correnti, si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad € 92.652.

Disponibilità liquide

Al 31/12/2015 l'azienda può contare su € 16.266.556 in disponibilità liquide, dato in calo del 1,7% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio netto

Al termine dell'esercizio 2015 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 40.041.688 e fa registrare un incremento del 3,3% rispetto al 2014 in cui era pari ad € 38.762.346.

Debito finanziario

Al 31/12/2015 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 29.393.772, costituito per € 12.241.423 da debiti a breve termine e per la rimanente parte (€ 17.152.349) da passività a lunga scadenza, mentre nel 2014 il debito finanziario ammontava ad € 30.233.931 (di cui € 13.127.097 a breve termine ed € 17.106.834 a lungo). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 2,8% rispetto al 2014.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2011	2012	2013	2014	2015
ROE	11,1%	9,0%	8,4%	8,9%	9,7%
ROI	7,7%	7,5%	7,5%	7,6%	8,9%
ROS	10,8%	10,5%	10,7%	10,5%	11,8%
ROT	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2

Indici di Solidità	2011	2012	2013	2014	2015
Copertura Immobilizzazioni	3,58	3,90	3,15	3,19	2,96
Indipendenza Finanziaria	0,39	0,43	0,47	0,47	0,49
Leverage	2,56	2,35	2,14	2,12	2,05
Pfn/Pn	0,62	0,51	0,39	0,34	0,33

Indici di Liquidità	2011	2012	2013	2014	2015
Margine di Tesoreria	34.175.558	37.580.727	39.232.153	40.431.792	39.799.401
Margine di Struttura	15.395.339	19.150.223	19.286.881	20.271.906	19.738.541
Quick Ratio	232,2%	251,4%	271,0%	275,4%	280,6%
Current Ratio	2,3	2,5	2,7	2,8	2,8
Capitale Circolante Netto	34.230.602	37.699.233	39.258.141	40.462.668	39.823.296

Copertura Finanziaria	2011	2012	2013	2014	2015
Ebit/Of	5,6	5,6	6,1	6,0	6,9
Mol/Pfn	38,4%	41,8%	51,9%	61,3%	72,6%
Fcgc/Of	n.d.	1,55	5,64	5,20	6,68
Pfn/Mol	2,6	2,4	1,9	1,6	1,4
Pfn/Ricavi	34,5%	30,4%	25,6%	22,3%	21,1%