

# **ALFA S.R.L**

## **ANALISI E DIAGNOSI ECONOMICA – FINANZIARIA - PATRIMONIALE**

**30/06/2019 – 30/06/2018**

## SEGNALI DI ALLERTA

In questa pagina si trova un elenco dei punti più importanti, desunti dall'analisi del Bilancio al 30.06.2019, rispetto alla stessa situazione al 30.06.2018.

Non si vuole esprimere nessun giudizio di merito, ma sensibilizzare sulla necessità di prestare attenzione a certi segnali che assumono un certo rilievo.

### A livello economico:

- **RICAVI DI VENDITA**, A giugno 2019 pari ad € 2.182.399, con -14,12% rispetto a giugno 2018, contrazione dovuta alla fase di riorganizzazione e miglioramento interno all'azienda
- **MARGINE OPERAT. LORDO (EBITDA)**, Da € 390.336 a giugno 2018 a **€ 184.356 a giugno 2019**, a seguito della riduzione del fatturato e del minor assorbimento delle spese fisse e del costo del lavoro
- **INCIDENZA DEI CONSUMI DI MATERIE PRIME** sul valore della produzione, n riduzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: da 30,74% a giugno 2018 a **25,54%** a giugno 2019, ad evidenza del **miglioramento nelle politiche di acquisto e gestione delle scorte**
- **INCIDENZA DEL COSTO DEL PERSONALE** sul valore della produzione In crescita, pari a circa **45%** a giugno 2019, dovuto al minor fatturato dei primi sei mesi, a nuove assunzioni tra il personale di struttura e ad un monte ferie ancora da smaltire al 30/06/19.
- **INCIDENZA SPESE PER SERVIZI** sul valore della produzione. Solo leggero aumento, da 17,7% a giugno 2018 a **21,2% a giugno 2019**, a seguito del minor fatturato e, quindi, maggior incidenza, ma non si sono registrate variazioni di spesa importanti.
- **EBIT**, Risente delle dinamiche sopra esposte, con un risultato ante imposte di **€ 139.726 a giugno 2019** contro € 358.284 a giugno 2018

### A livello patrimoniale:

- **NUOVI INVESTIMENTI** in fabbricati strumentali: tra giugno 2018 e giugno 2019 **€ 713.058** di nuove immobilizzazioni
- **NUOVI FINANZIAMENTI** connessi agli investimenti produttivi effettuati: totale esposizione finanziamenti al **30.06.2019** pari ad **€ 1.105.001**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA** (*Debiti finanziari – liquidità*) In leggero peggioramento, da **- 275.154 €** a giugno 2018 a **- 74.098 € a fine giugno 2019**, per effetto dei nuovi finanziamenti, ma comunque con segno negativo; questo indica che l'azienda è perfettamente solvibile e in grado di far fronte al pagamento dell'esposizione finanziaria con il flusso generato dalla gestione corrente.

### A livello finanziario:

- **Cash Flow (Utile rettificato + amm.ti)** Da 379.109 € a fine giugno 2018 a **170.138 €** a fine giugno 2019, per effetto delle dinamiche economiche e patrimoniali.

**RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO  
A RICAVI, VALORE AGGIUNTO E M.O.L.**

Valori espressi in (Euro)	STORICI	
	giu-18	giu-19
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI</b>	<b>2.572.892</b>	<b>2.210.333</b>
+/- Variazione Rimanenze		
Prodotti in Corso e Prodotti Finiti	55.906	48.014
- Acquisti Prodotti Finiti	0	0
+ Lavori in Economia	0	0
<b>= VALORE PRODUZIONE</b>	<b>2.628.799</b>	<b>2.258.346</b>
+/- Variazione Rimanenze		
Materie Prime e Imballaggi	(125.537)	(92.250)
Acquisti di Materie Prime	682.544	484.449
- Spese per Servizi	466.581	480.082
- Lavorazioni Esterne	0	0
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.354.137</b>	<b>1.201.565</b>
- Costo del Lavoro	963.801	1.017.209
- Acc.to Fondo T.F.R.	0	0
	<b>963.801</b>	<b>1.017.209</b>
<b>= MARGINE OPERAT. LORDO (EBITDA)</b>	<b>390.336</b>	<b>184.356</b>
- Ammortamenti Materiali		
Economici Operativi	31.840	43.932
- Ammortamenti Immateriali		
Economici Operativi	212	697
- Accantonamenti ai F.di Operativi	0	0
<b>= REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>358.284</b>	<b>139.726</b>
- Oneri Finanziari	15.227	14.218
+ Proventi Finanziari	0	0
+/- Gestione non Operativa	0	0
<b>= UTILE ORDINARIO LORDO</b>	<b>343.057</b>	<b>125.509</b>
+/- Gestione Straordinaria	4.000	0
<b>= RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>347.057</b>	<b>125.509</b>



IL CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO SI BASA SULLA SUDDIVISIONE DEI COSTI OPERATIVI TRA COSTI RELATIVI ALLE **RISORSE ESTERNE** E COSTI RELATIVI ALLE **RISORSE INTERNE**. IL **VALORE AGGIUNTO** È LA DIFFERENZA TRA RICAVI E COSTI ESTERNI. QUESTO VALORE AGGIUNTO SERVIRÀ A COPRIRE ALTRI COSTI AZIENDALI, QUALI: I LAVORATORI, LE STRUTTURE, I FINANZIATORI, LO STATO, I SOCI.

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO A MARGINI DI CONTRIBUZIONE						
(Euro)	giu-18		giu-19		Scostament o	Variaz. %
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>2.541.191</b>	96,67%	<b>2.182.399</b>	96,64%	<b>(358.792)</b>	<b>-14,1%</b>
+ Variaz. Prodotti Finiti Industr. e Semil.	55.906	2,13%	48.014	2,13%	<b>(7.893)</b>	<b>-14,1%</b>
+ Altri Ricavi Operativi	31.701	1,21%	27.934	1,24%	<b>(3.768)</b>	<b>-11,9%</b>
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.628.799</b>	100,00%	<b>2.258.346</b>	100,00%	<b>(370.452)</b>	<b>-14,1%</b>
- Provvigioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
- Trasporti su Vendite	2.025	0,08%	1.855	0,08%	<b>(170)</b>	<b>-8,4%</b>
- Altri Costi Variabili Commerciali	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
<b>= I MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>2.626.774</b>	99,92%	<b>2.256.491</b>	99,92%	<b>(370.282)</b>	<b>-14,1%</b>
- Consumi di Materie Prime	808.081	30,74%	576.699	25,54%	<b>(231.382)</b>	<b>-28,6%</b>
- Manodopera Diretta Interna	641.728	24,41%	676.618	29,96%	34.890	5,4%
- Lavorazioni di Terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
- Altri Costi Variabili di Produzione	<b>48.712</b>	1,85%	<b>49.591</b>	2,20%	878	1,8%
<b>= II MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>1.128.252</b>	<b>42,92%</b>	<b>953.583</b>	<b>42,22%</b>	<b>(174.669)</b>	<b>-15,5%</b>
- Ammortamenti	32.052	1,22%	44.629	1,98%	12.577	39,2%
- Accantonamenti Vari	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
- Manodop. Indiretta e Stip. Tecnici	214.642	8,17%	254.517	11,27%	39.876	18,6%
- Stipendi Personale Commerciale	19.320	0,73%	18.555	0,82%	<b>(765)</b>	<b>-4,0%</b>
- Stipendi Personale Ammin. e Gener.	88.111	3,35%	67.518	2,99%	<b>(20.593)</b>	<b>-23,4%</b>
- Costi Fissi Industriali	290.876	11,06%	294.599	13,04%	3.723	1,3%
- Costi Fissi Commerciali	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
- Costi Fissi Amministr. e Generali	124.967	4,75%	134.037	5,94%	9.070	7,3%
<b>TOTALE COSTI FISSI</b>	<b>769.968</b>	29,29%	<b>813.857</b>	36,04%	<b>43.888</b>	
<b>= REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>358.284</b>	<b>13,63%</b>	<b>139.726</b>	<b>6,19%</b>	<b>(218.557)</b>	<b>-61,0%</b>
+ Proventi Finanziari	0	0,00%	0	0,00%	0	0,0%
- Oneri Finanziari	15.227	0,58%	14.218	0,63%	<b>(1.009)</b>	<b>-6,6%</b>
+ Proventi Straordinari	4.000	0,15%	0	0,00%	<b>(4.000)</b>	<b>100,0%</b>
<b>= RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>347.057</b>	<b>13,20%</b>	<b>125.509</b>	<b>5,56%</b>	<b>(221.548)</b>	<b>-63,8%</b>



IL MARGINE DI CONTRIBUZIONE È QUELLA PARTE DEL PRODOTTO DI ESERCIZIO CHE, COPERTI I COSTI RELATIVI AI FATTORI PRODUTTIVI (VARIABILI) SERVE PER LA COPERTURA DEI COSTI RELATIVI AI FATTORI PRODUTTIVICOSTANTI E DEI SUCCESSIVI ONERI DELLE ALTRE AREE DI GESTIONE.

## COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

### FATTURATO

I ricavi di vendita al 30/06/2019 segnano **una contrazione del 14,12%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: € 2.182.432 a giugno 2019 contro € 2.541.198 a giugno 2018.

Valori espressi in (Euro)	giu-18		giu-19	
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI:</b>	<b>2.572.892</b>	<b>2.210.333</b>		
Fatturato	2.541.198	2.182.432		
Resi su Vendite	0	0		
Sconti, Premi e Arrotond. Passivi	(7)	(33)		
Altri Proventi e Rimborsi Operativi	31.701	27.934		

Questo è dovuto alla riorganizzazione in atto all'interno dell'azienda, che ha comportato un momentaneo rallentamento dell'attività produttiva.

### COSTI DI ACQUISTO MATERIE PRIME

L'incidenza di consumi di materie prime sul fatturato è **migliorata notevolmente** rispetto a giugno 2018: **da 30,74% a 25,54%**, indicando una gestione più oculata delle politiche di acquisto e gestione delle scorte.

Con una minor incidenza di 5,20%, **ho un risparmio di costo di circa 117.000 €.**

Infatti, se applicassi il 30,74% al fatturato di quest'anno, avrei avuto costi per circa 694.000 € a giugno 2019.

Valori espressi in (Euro)	giu-18		giu-19	
<b>VALORE PRODUZIONE</b>	<b>2.628.799</b>	<b>2.258.346</b>		
R.I. Materie Prime e Imballaggi	125.537	92.250		
Acq. Materie Prime e Imballaggi	682.544	484.449		
<b>Consumi di Materie Prime</b>	<b>808.081</b>	<b>576.699</b>		
<i>Incidenza consumi materie prime</i>	<i>30,74%</i>	<i>25,54%</i>		

### SPESE GENERALI DI PRODUZIONE

Nelle spese generali di produzione sono ricomprese tutte le spese inerenti al reparto produttivo

Valori espressi in (Euro)	giu-18		giu-19	
		Incid. %		Incid. %
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI</b>	<b>2.572.892</b>		<b>2.210.333</b>	
<b>SPESE GENERALI TECNICHE</b>	<b>339.588</b>	<b>13,20%</b>	<b>344.190</b>	<b>15,57%</b>
<b>Consumi Energetici</b>	<b>48.667</b>	<b>1,89%</b>	<b>49.591</b>	<b>2,24%</b>
<i>Combustibili e Acqua</i>	869	0,03%	751	0,03%
<i>Manutenzioni attrezzature e macchinari</i>	40.204	1,56%	34.047	1,54%
<i>Attrezzature Minute</i>	2.809	0,11%	2.443	0,11%
<b>Leasing</b>	<b>78.191</b>	<b>3,04%</b>	<b>74.054</b>	<b>3,35%</b>

Varie	7.905	0,31%	809	0,04%
<b>Manutenzione fabbricato</b>	<b>6.935</b>	<b>0,27%</b>	<b>45.091</b>	<b>2,04%</b>
Smaltimento Rifiuti Industriali	252	0,01%	312	0,01%
<b>Servizi da Terzi</b>	<b>74.696</b>	<b>2,90%</b>	<b>44.537</b>	<b>2,01%</b>
Viaggi e Trasferte	791	0,03%	1.264	0,06%
Trasporti su acquisti	7.395	0,29%	5.786	0,26%
Pulizie	2.720	0,11%	2.990	0,14%
Divise e Indumenti Lavoro	1.775	0,07%	2.872	0,13%
Lubrificanti e Carburanti	4.832	0,19%	4.648	0,21%
Corsi Addestramento e Aggiornam.	120	0,00%	5.029	0,23%
Manutenzione Automezzi	900	0,03%	2.396	0,11%
Costo Gestione Automezzi	384	0,01%	505	0,02%
Sicurezza e Medicina del Lavoro	208	0,01%	0	0,00%
Locazione, Affitti e Noli	5.280	0,21%	13.822	0,63%
<b>Materiale di Consumo e Manutenz.</b>	<b>54.655</b>	<b>2,12%</b>	<b>53.244</b>	<b>2,41%</b>

L'incidenza delle spese di produzione sul fatturato è aumentata solo leggermente (2,37%); ciò è dovuto che alcune spese di produzione hanno una componente fissa, che non dipende dal volume del fatturato, come le manutenzioni e i canoni leasing.

Altre spese, come l'acquisto di materiale di consumo e i servizi produttivi da terzi sono proporzionali ai volumi di produzione e, quindi, il loro ammontare a giugno 2019 è inferiore rispetto a giugno 2018 in seguito al calo del fatturato.

#### **COSTO DEL PERSONALE**

Il personale è stato suddiviso in cinque raggruppamenti:

- Area produttiva diretta: operai di produzione
- Area produttiva indiretta: responsabile di produzione e capi reparto/officina, logistica
- Area amministrazione e generale: ufficio amministrazione, ufficio acquisti e risorse umane
- Area Commerciale: ufficio commerciale
- Area R. & S. - Stipendi Tecnici: ufficio tecnico e programmazione laser

(Euro)	Incid.		Incid.	
	giu-18	%	giu-19	%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.628.799</b>		<b>2.258.346</b>	
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>963.801</b>	<b>36,66%</b>	<b>1.017.209</b>	<b>45,04%</b>
Area Produttiva diretta	641.728	24,41%	676.618	29,96%
Area Produttiva indiretta	138.813	5,28%	142.352	6,30%
Area Amministrazione e Generale	88.111	3,35%	67.518	2,99%
Area Commerciale	19.320	0,73%	18.555	0,82%
Area R. & S. - Stipendi Tecnici	75.829	2,88%	112.165	4,97%

n.b. Le teste indicano il numero di persone transitate nel centro di costo, quindi, anche eventuali risorse assunte solo per pochi mesi

L'incidenza del personale è complessivamente aumentata di circa 8,38% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e il costo è cresciuto di € 53.408 (+5,54%).

Questo dato riflette sia la temporanea contrazione del fatturato, sia l'assunzione di nuove risorse, in particolare in ufficio tecnico.

<i>Dati in Euro</i>	<b>30/06/2018</b>		<b>30/06/2019</b>		<b>Delta</b>	
<b>CENTRO DI COSTO</b>	<b>Costo</b>	<b>Teste</b>	<b>Costo</b>	<b>Teste</b>	<b>Costo</b>	<b>Teste</b>
PRODUZIONE	641.728	32	676.618	36	34.890	4
INDIRETTI DI PRODUZIONE	122.856	4	124.008	4	1.153	0
LOGISTICA	15.957	1	18.344	1	2.386	0
<b>AREA PRODUTTIVA</b>	<b>780.541</b>	<b>37</b>	<b>818.970</b>	<b>41</b>	<b>38.429</b>	<b>4</b>
AMMINISTRAZIONE	38.437	2	20.392	1	-18.045	-1
COMMERCIALE	19.320	1	18.555	1	-765	0
PROGRAMMAZIONE LASER	38.350	2	41.248	2	2.899	0
RISORSE UMANE	23.750	1	22.775	1	-975	0
UFFICIO ACQUISTI	25.924	1	24.351	1	-1.573	0
UFFICIO TECNICO	37.479	2	70.917	4	33.438	2
<b>AREA GENERALE</b>	<b>183.260</b>	<b>9</b>	<b>198.238</b>	<b>10</b>	<b>14.979</b>	<b>1</b>
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>963.801</b>	<b>46</b>	<b>1.017.209</b>	<b>51</b>	<b>53.408</b>	<b>5</b>

## **COSTI FISSI**

Le spese amministrative e generali includono tutte le spese di struttura. L'incidenza sul valore della produzione è **leggermente aumentata (1,19%)** a seguito della temporanea contrazione del fatturato.

(Euro)	incid.		incid.	
	giu-18	%	giu-19	%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.628.799</b>		<b>2.258.346</b>	
<b>SPESE AMMINISTRAT. E GENERALI</b>	<b>124.967</b>	<b>4,75%</b>	<b>134.037</b>	<b>5,94%</b>
<i>Consulenze Amministrative</i>	3.512	0,13%	188	0,01%
<i>Compenso Amministratori</i>	50.826	1,93%	50.832	2,25%
<i>Manutenzioni Amministrative</i>	141	0,01%	493	0,02%
<i>Assicurazioni</i>	5.162	0,20%	6.512	0,29%
<i>Telefoniche</i>	2.006	0,08%	1.150	0,05%
<i>Cancelleria e Modulistica</i>	1.952	0,07%	1.856	0,08%
<i>Imposte e Tasse Varie</i>	9.782	0,37%	2.604	0,12%
<i>Commissioni e Spese Bancarie</i>	1.257	0,05%	1.479	0,07%
<b>Contratti di Assistenza e Abbonamenti</b>	<b>12.549</b>	<b>0,48%</b>	<b>8.100</b>	<b>0,36%</b>
<i>Varie</i>	4.574	0,17%	3.313	0,15%
<i>Contributi Associativi</i>	19	0,00%	44	0,00%
<b>Consulenze Tecniche e Varie</b>	<b>18.221</b>	<b>0,69%</b>	<b>38.385</b>	<b>1,70%</b>
<i>Vigilanza Notturna</i>	600	0,02%	600	0,03%
<i>Corsi Addestramento e Aggiornam.</i>	0	0,00%	4.950	0,22%
<i>Manutenzione Autovetture</i>	109	0,00%	281	0,01%
<b>Costo Gestione Autovetture</b>	<b>6.719</b>	<b>0,26%</b>	<b>2.551</b>	<b>0,11%</b>
<i>Multe e Ammende</i>	16	0,00%	790	0,03%
<i>Attrezzature Minute</i>	200	0,01%	598	0,03%
<b>Fringe benefit e buoni carburante</b>	<b>6.946</b>	<b>0,26%</b>	<b>9.000</b>	<b>0,40%</b>
<i>Bollati, Vidimazioni e Imp. Registro</i>	378	0,01%	310	0,01%

RICLASSIFICAZIONE STATO PATRIMONIALE A LIQUIDITA' ED ESIGIBILTA' DECRESCENTI				
(Euro)	giu-18	An. Verticale	giu-19	An. Verticale
<b>ATTIVO CORRENTE:</b>				
<i>Liquidita' Immediate</i>				
Cassa e banche	580.842	15,27%	1.008.987	18,83%
Effetti SBF	423.609	11,14%	587.037	10,95%
<b>= Totale</b>	<b>1.004.451</b>	<b>26,41%</b>	<b>1.596.024</b>	<b>29,78%</b>
<i>Liquidita' Differite</i>				
Crediti verso Clienti	1.053.484	27,70%	1.153.946	21,53%
- Fondo Svalutazione Crediti	(0)	(0,0%)	(0)	(0,0%)
Crediti Diversi Operativi	393.040	10,34%	517.571	9,66%
Ratei Attivi	0	0,00%	0	0,00%
<b>= Totale</b>	<b>1.446.524</b>	<b>38,04%</b>	<b>1.671.517</b>	<b>31,19%</b>
<i>Risconti Attivi</i>	<b>122.479</b>	<b>3,22%</b>	<b>97.324</b>	<b>1,82%</b>
<i>Magazzino Netto</i>	<b>55.906</b>	<b>1,47%</b>	<b>48.014</b>	<b>0,90%</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>2.629.361</b>	<b>69,14%</b>	<b>3.412.879</b>	<b>63,68%</b>
<b>ATTIVO FISSO:</b>				
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>				
- Fondi Ammortamento	(764.783)	(20,1%)	(853.490)	(15,9%)
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	<b>2.958</b>	<b>0,08%</b>	<b>708</b>	<b>0,01%</b>
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	<b>301.667</b>	<b>7,93%</b>	<b>452.167</b>	<b>8,44%</b>
<b>TOTALE ATTIVO FISSO</b>	<b>1.173.545</b>	<b>30,86%</b>	<b>1.946.146</b>	<b>36,32%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.802.906</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.359.025</b>	<b>100,00%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.802.906</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.359.025</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIVO CORRENTE:</b>				
<i>Passivita' Finanziarie</i>				
Banche c/c passivi	341.538	8,98%	416.925	7,78%
Altri Debiti Finanziari a Breve	0	0,00%	0	0,00%
<b>= Totale</b>	<b>341.538</b>	<b>8,98%</b>	<b>416.925</b>	<b>7,78%</b>
<i>Passivita'di Funzionamento</i>				
Debiti Commerciali	915.569	24,08%	1.286.415	24,00%
Debiti Diversi Operativi	544.010	14,31%	763.710	14,25%
Deb. Tribut. per Imposte dirette	0	0,00%	46.463	0,87%
Ratei e Risconti Passivi	61.232	1,61%	69.844	1,30%
F.di Rischi e Spese < 12 mesi	0	0,00%	0	0,00%
<b>= Totale</b>	<b>1.520.811</b>	<b>39,99%</b>	<b>2.166.432</b>	<b>40,43%</b>
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.862.349</b>	<b>48,97%</b>	<b>2.583.356</b>	<b>48,21%</b>
<b>PASSIVO CONSOLIDATO:</b>				



<b>Passivita' Finanziarie</b>				
Debiti Finanziari > 12 mesi	387.759	10,20%	1.105.001	20,62%
- Quote Correnti	(0)	(0,0%)	(0)	(0,0%)
<b>= Totale</b>	<b>387.759</b>	<b>10,20%</b>	<b>1.105.001</b>	<b>20,62%</b>
<b>Passivita' di Funzionamento</b>				
Fondo T.F.R. (Quota a M.L)	258.196	6,79%	285.531	5,33%
Altri Debiti a Medio-Lungo	0	0,00%	0	0,00%
<b>= Totale</b>	<b>258.196</b>	<b>6,79%</b>	<b>285.531</b>	<b>5,33%</b>
<b>TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>645.955</b>	<b>16,99%</b>	<b>1.390.532</b>	<b>25,95%</b>
<b>MEZZI PROPRI:</b>				
<b>Capitale e Riserve</b>	<b>947.545</b>	<b>24,92%</b>	<b>1.259.627</b>	<b>23,50%</b>
(di cui di terzi)	0	0,00%	0	0,00%
<b>Utile Netto d' Esercizio</b>	<b>347.057</b>	<b>9,13%</b>	<b>125.509</b>	<b>2,34%</b>
(di cui Dividendi deliberati)	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTALE MEZZI PROPRI</b>	<b>1.294.602</b>	<b>34,04%</b>	<b>1.385.136</b>	<b>25,85%</b>

### COMMENTO ALLO STATO PATIMONIALE

(!! I dati di stato patrimoniale sono aggiornati al 30/04 circa, dato che manca la registrazione di incassi e pagamenti, per cui i valori dei crediti e debiti non riflettono correttamente la situazione attuale. Si è cercato comunque di elaborare un'analisi di massima dell'equilibrio patrimoniale e finanziario, evidenziando eventuali anomalie dovute allo sfasamento temporale delle registrazioni)

### INVESTIMENTI

Nei primi sei mesi del 2019 si è continuato ad investire nell'ampliamento della struttura produttiva, tramite l'acquisizione di un nuovo fabbricato, e in macchinari automatici e attrezzatura d'ufficio.

ATTIVO PATRIMONIALE		
	giu-18	giu-19
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE</b>	<b>1.633.703</b>	<b>2.346.761</b>
<b>Terreni</b>	<b>465.281</b>	<b>465.281</b>
Terreni	465.281	97.671
<b>Immobili Operativi</b>	<b>455.992</b>	<b>1.142.909</b>
Fabbricati industriali	211.146	919.466
impianti generici	15.564	15.564
Impianti specifici	191.617	199.817
Impianti di riscaldamento e condizionamento	8.062	8.062
Fabbricati	29.602	0
<b>Beni Mobili Operativi</b>	<b>541.760</b>	<b>548.417</b>
Macchinari automatici	135.343	141.393
Attrezzatura	404.779	404.779
Attrezzatura inferiore 516 euro	1.637	1.637
<b>Beni non Operativi</b>	<b>170.671</b>	<b>190.154</b>
Mobili e arredi	72.990	80.180
Macchine ordinarie d'ufficio	10.354	20.242
Hardware e macchine ufficio elettroniche	5.298	5.298

Autovetture	68.509	68.509
Telefoni cellulari	2.156	3.266
Macchine ufficio elettroniche	11.364	12.660
<b>IMMOBILIZZAZ. IMMATERIALI NETTE</b>	<b>2.958</b>	<b>708</b>
<b>Brevetti, Marchi, Software</b>	<b>2.958</b>	<b>708</b>
Software acquisito a titolo di proprietà	689	181
Licenze d'uso programmi software	2.269	527
<b>IMMOBILIZZAZ. FINANZIARIE</b>	<b>301.667</b>	<b>452.167</b>
<b>Partecipazioni - Quote - Titoli</b>	<b>301.667</b>	<b>452.167</b>

### **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (logica finanziaria)**

**!! il capitale circolante netto non è un indicatore affidabile in quanto manca delle registrazioni degli ultimi due mesi. Infatti, il valore dei crediti verso clienti non può essere così alto**

Valori espressi in (Euro)	STORICI	
	giu-18	giu-19
<b>Liquidita' Differita:</b>	<b>1.446.524</b>	<b>1.671.517</b>
Crediti netti verso Clienti	1.053.484	1.153.946
Crediti Diversi Operativi	393.040	517.571
Ratei Attivi	0	0
<b>Magazzino Netto e Risconti Attivi</b>	<b>178.386</b>	<b>145.337</b>
-		
<b>Passivita' di Funzionamento a Breve:</b>	<b>(1.520.811)</b>	<b>(2.166.432)</b>
Debiti Commerciali	(915.569)	(1.286.415)
Debiti Diversi Operativi	(544.010)	(763.710)
Deb. Tribut. per Imposte dirette	0	(46.463)
Ratei e Risconti Passivi	(61.232)	(69.844)
Altri Fondi Rischi e Spese	0	0
<b>TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>104.099</b>	<b>(349.577)</b>

### **PASSIVITA' FINANZIARIE CONSOLIDATE**

L'accensione di nuovi finanziamenti nel 2019 è connessa all'investimento nel nuovo fabbricato e serve a finanziare la struttura, non la gestione corrente, sintomo che l'impresa investe per sostenere la capacità produttiva.

	giu-18	giu-19
<b>FINANZIAMENTI PASSIVI</b>	<b>387.759</b>	<b>1.105.001</b>
FINANZ.03779407 BANCA POPOLARE DI VERO	117.455	76.164
FINANZIAMENTO BANCA POPOLARE DI VR N. 0	8.473	0
FINANZIAMENTO BANCO BRESCIA 01186372	137.837	92.706
FINANZIAMENTO N.05950070 BANCA POPOLAR	18.984	4.244
FINANZIAMENTO CHIROG.N.02958297	24.657	14.099
FINANZIAMENTO N. 1034128	80.353	66.011
FINANZIAMENTO BANCA POP VR N.04041758	0	470.265
FINANZIAMENTO CREDEM N. 007266085	0	381.513

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta (o P.F.N.) o Indebitamento Finanziario Netto rappresenta la **somma di tutte le passività di natura finanziaria dell'azienda da valutare al netto delle disponibilità liquide e delle attività ad esse assimilabili.**

### PFN > 0

La PFN assume segno positivo quando il saldo è a debito: **i debiti finanziari sono maggiori della liquidità a disposizione.**

### PFN < 0

La PFN assume segno negativo quando il saldo è a credito: **i debiti finanziari sono completamente coperti dalle disponibilità liquide**

*!! Anche in questo caso si tenga conto che a causa della mancanza di registrazione di incassi e pagamenti ci può essere uno sfasamento tra il saldo banca e il saldo di debiti finanziari ed effetti sbf.*

Valori espressi in (Euro)	S	
	giu-18	giu-19
<b>Passività Finanziarie a Breve:</b>	<b>341.538</b>	<b>416.925</b>
Debiti Finanziari a Breve	341.538	416.925
<b>Passività e Attività Finanziarie a M/L:</b>	<b>387.759</b>	<b>1.105.001</b>
Debiti Finanziari > 12 mesi	387.759	1.105.001
Crediti Finanziari > 12 mesi	0	0
<b>Liquidità Immediata:</b>	<b>(1.004.451)</b>	<b>(1.596.024)</b>
Cassa e Banche	(580.842)	(1.008.987)
Effetti sbf	(423.609)	(587.037)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(275.154)</b>	<b>(74.098)</b>

La PFN negativa indica che in ogni caso le liquidità (banca e cassa) e le attività immediatamente liquidabili (effetti SBF) sono maggiori delle passività finanziarie e **l'azienda si mantiene solvibile**

Il peggioramento della PFN nel 2019 è da ricondursi principalmente all'accensione di nuovi finanziamenti per l'acquisto del fabbricato.

Il rapporto **PFN/EBITDA** rappresenta un indicatore importante, perché mette in relazione **l'indebitamento finanziario con la redditività** e fornisce la principale indicazione sintetica della capacità del business di generare cassa. Quanto minore è il rapporto, tanto più velocemente l'impresa rientra dall'esposizione finanziaria. **Il valore ritenuto corretto oscilla tra 2,5 e 4.**

Valori espressi in (Euro)	STORICI	
	giu-18	giu-19
Posizione Finanziaria Netta	<b>-275.154</b>	<b>-74.098</b>
EBITDA	390.336	184.356
PFN/EBITDA	-0,70	-0,40

Nel caso di Alfa srl, nonostante l'accensione di ulteriori finanziamenti, il rapporto si mantiene negativo, il che è un ottimo indicatore, dato che significa che l'azienda è perfettamente in grado di far fronte all'esborso connesso ai debiti finanziati con il flusso generato dalla gestione corrente.

## CRUSCOTTO DIREZIONALE

DATI DI BILANCIO			
		giu-18	giu-19
FATTURATO		2.541.191	2.182.399
<p><b>Ricavi al 30/06/19 &lt; Ricavi al 30/06/18:</b> contrazione dovuta alla riorganizzazione in atto in azienda</p>			
FATTURATO PER ADDETTO		55.243	42.793
<p><b>Dipendenti 1° semestre 2018:</b> 46</p> <p><b>Dipendenti 1° semestre 2019:</b> 51</p>			
VALORE AGGIUNTO		1.354.137	1.201.565
<p>Il conto economico a valore aggiunto si basa sulla suddivisione dei costi operativi tra <b>costi relativi alle risorse esterne e costi relativi alle risorse interne</b>.                      Il <b>valore aggiunto</b> è la differenza tra Ricavi e Costi esterni. Questo valore aggiunto servirà a coprire altri costi aziendali, quali: i lavoratori, le strutture, i finanziatori, lo Stato, i soci.</p>			
MARGINE OPERATIVO		390.336	184.356
<p>Il <b>marginale operativo lordo (MOL/EBITDA)</b> è un indicatore di redditività che esprime il reddito conseguito da un'azienda relativamente alla sola <b>gestione caratteristica</b>.                       Dal MOL vengono quindi esclusi gli interessi attivi e passivi (gestione finanziaria), le tasse (gestione fiscale) e tutte le voci di costo e ricavo a cui non corrisponde una manifestazione finanziaria                       Il suo utilizzo è così frequente poiché il MOL fornisce una buona approssimazione <b>del valore del flusso di cassa operativo prodotto da una azienda</b>, grandezza essenziale per stimare il valore dell'azienda e quantificare l'entità delle <b>risorse finanziarie create e disponibili</b>.</p>			
REDDITO OPERATIVO		358.284	139.726
<p>IL <b>Reddito operativo</b> o <b>EBIT</b>, l'acronimo di "<i>Earnings Before Interest and Tax</i>", rappresenta il risultato della gestione aziendale prima che vengano considerati gli <b>interessi</b> e le <b>tasse</b>.</p>			
GESTIONE STRAORDINARIA		4.000	0
<p>Nella gestione straordinaria 2018 è compresa una plusvalenza da alienazione di un'attrezzatura.</p>			
CAPITALE INVESTITO NETTO		3.802.906	5.359.025
<p>Il capitale investito netto è la somma di <b>immobilizzazioni</b> e <b>capitale circolante netto</b>: la prima voce coincide con il totale delle immobilizzazioni in bilancio mentre la seconda deriva dalla somma algebrica di attivo corrente e passivo corrente (funzionali all'attività operativa di impresa)</p>			
MAGAZZINO LORDO		55.906	48.014
<p>Magazzino giugno 2018 e giugno 2019 stimati considerando un 2,2% dei ricavi di vendita</p>			
IMMOBILIZZ. MATERIALI NETTE		868.920	1.493.271

L'incremento delle immobilizzazioni materiali nette tra giugno 2018 e giugno 2019 evidenzia gli importanti investimenti effettuati principalmente sul fabbricato e, in secondo luogo, sulle attrezzature produttive.

TERRENI E FABBRICATI NETTI	719.351	1.375.906
PATRIMONIO NETTO	1.294.602	1.385.136
CAPITALE SOCIALE	140.000	140.000
C.C.N.	767.012	829.522

**Il C.C.N. (Capitale circolante netto)** è dato da: Attivo corrente - Passivo corrente

**CCN > 0** è il sintomo di una situazione finanziaria soddisfacente: il fabbisogno a breve, costituito dalle Passività Correnti, è sufficientemente coperto dalle Attività Correnti

**CCN < 0** (attività correnti minori delle passività correnti), la situazione finanziaria-patrimoniale è in squilibrio: fonti di finanziamento a breve (Passività correnti) coprono investimenti fissi o Attività immobilizzate

MARGINE STRUTTURA PRIMARIO	121.057	-561.010
----------------------------	---------	----------

Il margine di struttura primario è dato da: **Capitale netto - Attivo fisso**

Se il **margine è positivo** significa che il **capitale proprio** (capitale acquisito dall'impresa o che permane nell'impresa a titolo di pieno rischio) **copre tutto il fabbisogno durevole**; se negativo significa che parte del fabbisogno è coperta da debiti.

MARGINE TESORERIA	588.626	684.185
-------------------	---------	---------

Il margine di tesoreria è dato da: **Attivo corrente - magazzino - risconti attivi - passivo corrente**

Il margine di tesoreria **dovrebbe essere positivo**.

Se il **margine è negativo** significa che l'impresa si trova in zona di **tensione finanziaria** a breve termine perché, di fronte ad una richiesta di rimborso immediato di tutti i debiti a breve termine, non avrebbe i mezzi finanziari necessari per farvi fronte.

PFN	-275.154	-74.098
-----	----------	---------

La **Posizione Finanziaria Netta (o P.F.N.)** o Indebitamento Finanziario Netto rappresenta la somma di tutte le passività di natura finanziaria dell'azienda da valutare al netto delle disponibilità liquide e delle attività ad esse assimilabili.

**PFN > 0** il saldo è a debito: debiti finanziari sono maggiori della liquidità a disposizione.

**PFN < 0** il saldo è a credito: i debiti finanziari sono completamente coperti dalle disponibilità liquide

UTILE NETTO	347.057	125.509
-------------	---------	---------

INDICI		
Indici di Bilancio	STORICI	
	giu-18	giu-19
<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>		
<b>EBITDA %</b> (Margine operativo lordo / Fatturato netto)	15,17%	8,34%
<b>EBIT %</b> (Reddito Operativo / Fatturato netto)	13,93%	6,32%
<b>R.O.I.</b> (Reddito Operativo / Cap. Investito Netto)	35,14%	10,66%
<b>R.O.E.</b> (Utile netto/Capitale netto)	26,81%	9,06%
<b>Utile Netto / Fatturato Netto</b>	13,49%	5,68%
<b>Reddito Netto / Reddito Operativo</b>	0,97	0,90
<b>Oneri Finanz. Netti / Valore Produzione</b>	0,58%	0,63%
<b>INDICI DI SOLVIBILITA'</b>		
<b>Indice di Liquidità Corrente</b> [Attivo Corrente/(Passivo Corrente+Dividendi)]	1,41	1,32
<b>Indice di Liquidità Immediata</b> [(Attivo Corr.-Mag.-Risc.)/(Pass.Corr.+Divid)]	1,32	1,26
<b>Indice di Tesoreria</b> [Liquidità Immediata/(Passivo Corr.+Dividendi)]	0,54	0,62
<b>INDICI DI SOLIDITA'</b>		
<b>I. Complessivo di Copertura Immob.</b> [(Cap.Netto-Divid.+Pass.Consol.)/Attivo Fisso]	1,65	1,43
<b>Debt Equity Ratio</b> [(Capitale Terzi+Divid.)/(Capitale Netto-Divid.)]	1,94	2,87
<b>INDICI DI ROTAZIONE E DURATA</b>		
<b>Turnover Capitale Investito Operat.</b> (Valore Produzione/Cap. Investito)	2,58	1,72
<b>Durata Media Crediti Commerciali</b> [(Clienti - iva) / Fatturato Netto]*365	62	79
<b>Durata Media Debiti Commerciali</b> [(Fornitori - iva) / Acquisti Netti]*365	158	281
<b>Giacenza Media Magazzino</b> (Rot. Mat. Pr. + Rot. Semilav. + Rot. Pr. Fin.)	13	15
<b>ALTRI INDICATORI</b>		
<b>Cash Flow</b> (Utile rettificato + Amm.ti)	379.109	170.138
<b>Incid. Cash Flow su Fatt. Netto</b> (Cash Flow / Fatturato Netto)	14,92%	7,80%