

BizReport **PRO**

FINANCIAL INTELLIGENCE REPORT

Analisi finanziarie elaborate attraverso processi strutturati di data intelligence basate su dati pubblici ufficiali

Alfa Motori S.p.A.

PROFILO AZIENDALE

PARTITA IVA / CF

08765430968 / 08765430968

DATA COSTITUZIONE

14/03/1998

STATO ATTIVITÀ

ATTIVA

BILANCI DISPONIBILI

2021 · 2022 · 2023 · 2024 · 2025

REPORT ID

BFP-DEMO-2025-0001

DATA EMISSIONE

08/07/2026

ANAGRAFICA AZIENDALE

Ragione sociale	Alfa Motori S.p.A.
Sede legale	VIA DELL'INDUSTRIA 12, 20149 MILANO (MI)
Codice fiscale / P.IVA	08765430968 / 08765430968
Numero REA	MI-2045678
Forma giuridica	Società per Azioni
Capitale sociale	€ 5.000.000
Stato attività	ATTIVA
Appartenenza gruppo	n.d.
Codice ATECO	45.11.01
Descrizione ATECO	Commercio all'ingrosso e al dettaglio di autoveicoli
Numero soci	3
Numero addetti	75
PEC	alfamotori@legalmail.it

INFORMAZIONI DI REGISTRO

Sezione registro	ORDINARIA
Tipo di bilancio	Ordinario
Data costituzione	14/03/1998
Data iscrizione REA	20/03/1998
Ultimo aggiornamento	08/06/2026

ASSETTO PROPRIETARIO

SOGGETTO	%
Marco Bianchi	55,0%
Alfa Holding S.r.l.	30,0%
Laura Ferrari	15,0%
Totale	100,0%

GOVERNANCE

NOME	RUOLO	NOTE
Marco Bianchi	Presidente CdA	RL
Laura Ferrari	Amministratore Delegato	RL
Giulia Conti	Consigliere	
Andrea Ricci	Presidente Collegio Sindacale	

INQUADRAMENTO DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

L'attivo, pari a € 51,8 mln, è composto prevalentemente da capitale circolante (79,1%), coerente con l'attività di distribuzione di autoveicoli che richiede un ampio magazzino. Il patrimonio netto di € 22,2 mln assicura una solida copertura delle immobilizzazioni e una struttura finanziaria equilibrata, in posizione di cassa netta.

EVOLUZIONE DEL CAPITALE INVESTITO NETTO E INCIDENZA DEL PATRIMONIO NETTO

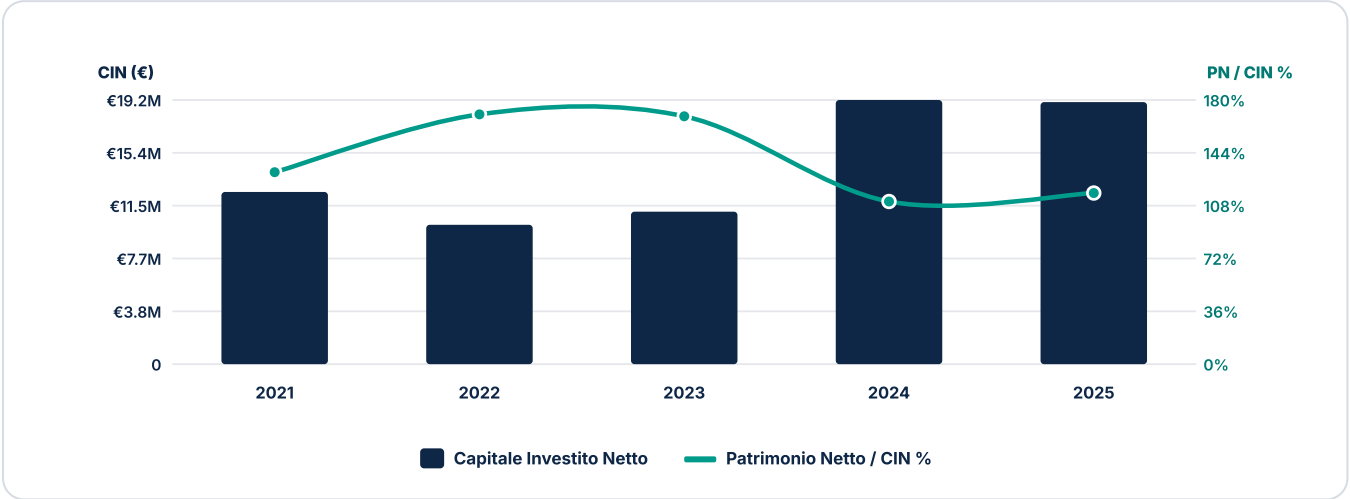


TABELLA SERIE STORICA

ANNO	PFN	PATRIMONIO NETTO	CIN	PN / CIN %
2025	-€ 3.168.769	€ 22.245.822	€ 19.077.053	116,6%
2024	-€ 2.083.464	€ 21.312.951	€ 19.229.487	110,8%
2023	-€ 7.648.900	€ 18.749.079	€ 11.100.179	168,9%
2022	-€ 7.123.222	€ 17.267.721	€ 10.144.499	170,2%
2021	-€ 3.861.965	€ 16.397.423	€ 12.535.458	130,8%

INDICATORI DI SOLIDITÀ

CAPITALE INVESTITO NETTO MEDIO

€ 14.417.335

Media del CIN calcolata sugli anni di bilancio disponibili.

PFN MEDIA

-€ 4.777.264

Media della Posizione Finanziaria Netta calcolata sugli anni disponibili.

CAGR CAPITALE INVESTITO NETTO

+11,1%

Crescita media annua del CIN sugli esercizi disponibili.

NOTA METODOLOGICA

La riclassificazione utilizza l'identità finanziaria $CIN = PFN + Patrimonio\ Netto$. La PFN negativa indica una posizione di cassa netta. Gli anni privi di dati completi sono esposti come n.d. e non concorrono ai KPI medi o di crescita. La pagina rappresenta una lettura gestionale della struttura finanziaria storica; il dettaglio delle fonti e degli impieghi dell'ultimo esercizio è sviluppato nella pagina successiva.

COMPOSIZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO - 2025				FONTI - 2025			
Attivo fisso netto		21%	€ 10,80 Mln	Patrimonio netto		43%	€ 22,25 Mln
Attivo non fisso		79%	€ 40,97 Mln	Passività totali		57%	€ 29,52 Mln
Totale Attivo			€ 51,77 Mln	Totale Passivo			€ 51,77 Mln

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
A. ATTIVO			
Immobilizzazioni immateriali	471.309	527.593	591.380
Immobilizzazioni materiali	10.265.752	10.485.575	10.411.476
Immobilizzazioni finanziarie	58.478	57.942	59.892
= Attivo Fisso Netto	10.795.538	11.071.110	11.062.748
Rimanenze	29.002.707	33.192.443	19.266.009
Crediti commerciali	4.338.438	3.450.286	3.062.282
(-) Debiti commerciali	(7.052.533)	(13.684.929)	(9.772.624)
= Capitale Circolante Operativo (CCO)	26.288.612	22.957.800	12.555.667
Altre poste nette¹	(18.007.097)	(14.799.423)	(12.518.236)
= CCN gestionale (CCO + altre poste nette)	8.281.515	8.158.377	37.431
= CIN (Attivo fisso netto + CCN)	19.077.053	19.229.487	11.100.179
B. FONTI DI FINANZIAMENTO			
Debiti finanziari verso banche — BT	800.103	1.036.413	1.024.959
Debiti finanziari verso banche — MLT	2.291.092	3.089.720	4.126.133
= Debiti finanziari verso banche	3.091.195	4.126.133	5.151.092
Altri debiti finanziari	n.d.	n.d.	n.d.
= Debito finanziario lordo	3.091.195	4.126.133	5.151.092
Cassa e disponibilità liquide	(6.259.964)	(6.209.597)	(12.799.992)
Attività finanziarie liquide	n.d.	n.d.	n.d.
= Posizione Finanziaria Netta (PFN)	(3.168.769)	(2.083.464)	(7.648.900)
Capitale sociale	4.465.500	4.465.500	4.465.500
Riserve	13.989.530	12.497.377	11.016.020
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utile / (Perdita) d'esercizio	3.790.792	4.350.074	3.267.559
= Patrimonio Netto	22.245.822	21.312.951	18.749.079
Totale Fonti (PFN + Patrimonio Netto)	19.077.053	19.229.487	11.100.179

¹ Altre poste nette: raccordo gestionale di poste non commerciali/non finanziarie. Include debiti/crediti tributari e previdenziali, ratei/risconti, fondi rischi, TFR e altre poste di raccordo. Valore negativo = passività nette > attività nette.

INDICATORI DI SOLIDITÀ

Calcolati sull'ultimo bilancio disponibile

EQUITY RATIO 43,0% Incidenza del patrimonio netto sul totale delle attività	PFN / PATRIMONIO NETTO -0,14x Rapporto tra posizione finanziaria netta e mezzi propri.	PFN / EBITDA -0,49x Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA.	COPERTURA IMM. 2,06x Quota delle immobilizzazioni coperta dal patrimonio netto
---	--	---	--

NOTA METODOLOGICA

Lo Stato Patrimoniale è riclassificato secondo il **Capitale Investito Netto (CIN) = PFN + Patrimonio Netto**. Nella composizione patrimoniale, l'attivo è sintetizzato in **Attivo Fisso Netto** e **Attivo non fisso** (complemento rispetto al Totale Attivo). Il **Capitale Circolante Netto (CCN)** è composto da **CCO** (rimanenze, crediti e debiti commerciali) e **altre poste nette non commerciali/non finanziarie**, utilizzate come raccordo gestionale. La **PFN** rappresenta i debiti finanziari al netto della liquidità; una **PFN negativa** indica cassa netta. Gli indicatori sono calcolati sull'ultimo bilancio disponibile: **Equity Ratio** (PN / Totale Attivo) e **Copertura Immobilizzazioni** (PN / Attivo Fisso Netto). Quando un'informazione non è ricostruibile in modo affidabile dalla fonte — ad esempio il **debito finanziario** o i **debiti commerciali** non isolabili in esercizi con dati aggregati — la relativa voce (PFN, CIN, CCO) è indicata come **non disponibile (n.d.)** anziché stimata, per non esporre valori fuorvianti. BT = breve termine; MLT = medio/lungo termine.

INQUADRAMENTO DELLA PERFORMANCE STORICA

Nell'ultimo esercizio i ricavi raggiungono € 104,7 mln, con un EBITDA di € 6.502.958 (margine 6,2%) e un utile netto di € 3.790.792. La marginalità operativa è contenuta ma stabile, tipica della distribuzione ad alti volumi, con una crescita dei ricavi confermata nel quinquennio.

EVOLUZIONE RICAVI E EBITDA MARGIN



TABELLA SERIE STORICA

ANNO	RICAVI	EBITDA	EBITDA %	EBIT	UTILE NETTO
2025	€ 104.681.781	€ 6.502.958	6,2%	€ 5.533.171	€ 3.790.792
2024	€ 102.624.825	€ 7.040.541	6,9%	€ 6.303.101	€ 4.350.074
2023	€ 82.733.759	€ 5.531.632	6,7%	€ 4.753.176	€ 3.267.559
2022	€ 63.184.540	€ 4.020.492	6,4%	€ 3.233.483	€ 2.209.946
2021	€ 55.582.775	€ 3.191.850	5,7%	€ 2.375.372	€ 1.569.805

KPI DI SINTESI STORICA

CAGR RICAVI

+17,1%

Crescita media annua dei ricavi dal 2021 al 2025.

VARIAZIONE EBITDA MARGIN

+0,5 pp

Variazione in punti percentuali dell'EBITDA Margin tra primo e ultimo anno disponibile.

EBITDA MEDIO

€ 5.257.495

Media dell'EBITDA assoluto nel periodo analizzato.

NOTA METODOLOGICA

La serie storica riporta i principali indicatori economici elaborati sulla base dei bilanci ufficiali. I **Ricavi** rappresentano il dato di vendita/prestazioni utilizzato come base di lettura della crescita commerciale. L'**EBITDA** misura la redditività operativa lorda; l'**EBITDA Margin** ne esprime l'incidenza percentuale sui ricavi. L'**EBIT** rappresenta il risultato operativo netto dopo gli oneri non monetari. L'**Utile Netto** coincide con il dato civilistico di bilancio. Gli anni privi di dati completi sono esposti come **n.d.** e non concorrono ai KPI medi o di crescita. L'analisi di dettaglio del conto economico dell'ultimo esercizio disponibile è sviluppata nella pagina seguente.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
A. VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi vendite e prestazioni	104.681.781	102.624.825	82.733.759
Altri ricavi e proventi	459.483	563.352	463.395
Altre variazioni e incrementi	(215.041)	192.781	(19.312)
= Totale valore della produzione	104.926.223	103.380.958	83.177.842
B. COSTI OPERATIVI ESTERNI			
Acquisto merci e materie prime	85.161.862	101.241.454	74.498.466
Costi per servizi	3.663.828	3.698.671	4.005.016
Godimento beni di terzi	618.307	554.001	467.545
Accantonamenti e oneri operativi	601.840	89.310	n.d.
Altri costi operativi	672.644	499.168	450.640
Variazione rimanenze	3.462.166	(13.733.653)	(5.461.722)
= Totale costi esterni	94.180.647	92.348.951	73.959.945
= Valore Aggiunto (valore della produzione – costi operativi esterni)	10.745.576	11.032.007	9.217.897
COSTO DEL PERSONALE (STRUTTURA INTERNA)			
(–) Costo del personale	(4.242.617)	(3.991.467)	(3.686.264)
= EBITDA	6.502.958	7.040.541	5.531.632
C. COMPONENTI NON MONETARIE			
Ammort. imm. immateriali	64.937	63.788	67.719
Ammort. imm. materiali	884.788	659.067	697.319
= Totale ammortamenti	949.725	722.855	765.038
Svalutazioni immobilizzazioni	0	0	0
Svalutazioni crediti circolante	20.063	14.585	13.418
= Totale componenti non monetarie	969.788	737.440	778.456
= EBIT	5.533.171	6.303.101	4.753.176
D. GESTIONE FINANZIARIA			
Proventi finanziari	137.408	146.066	4.867
(–) Oneri finanziari	(239.500)	(204.088)	(58.273)
Altri proventi/oneri finanziari netti	(569)	(1.036)	82
= Gestione finanziaria netta	(102.661)	(59.058)	(53.324)
Altre componenti e rettifiche ante imposte	0	0	0
= Risultato ante imposte	5.430.510	6.244.043	4.699.852
E. FISCALITÀ E RISULTATO NETTO			
(–) Imposte sul reddito	(1.639.718)	(1.893.969)	(1.432.293)
= Utile / (Perdita) d'esercizio	3.790.792	4.350.074	3.267.559

NOTA METODOLOGICA

Il Conto Economico è riclassificato secondo la logica a **valore aggiunto**. Il prospetto evidenzia la progressiva formazione del risultato: dal valore della produzione ai costi operativi esterni, fino a **Valore Aggiunto**, **EBITDA**, **EBIT** e risultato netto. I costi del personale, gli ammortamenti, la gestione finanziaria e la fiscalità sono esposti separatamente per rendere leggibile la qualità della marginalità e la struttura economica dell'esercizio.

INQUADRAMENTO DELLA STRUTTURA OPERATIVA

Il costo del lavoro incide per il 4,1% sui ricavi, con un organico di 75 addetti che genera ricavi per testa di € 1.395.757. L'EBITDA per addetto si attesta a € 86.706, indice di una buona leva operativa rispetto ai volumi gestiti.

KPI DEL COSTO DEL LAVORO

ORGANICO RILEVATO 75 Dato dipendenti/addetti più recente disponibile.	COSTO DEL LAVORO € 4.242.617 Costo complessivo del personale inclusi oneri previdenziali.	INCIDENZA COSTO LAVORO 4,1% Peso del costo del personale sui ricavi.	EBITDA € 6.502.958 Margine operativo lordo prima di ammortamenti e oneri finanziari.
---	---	--	--

KPI DI PRODUTTIVITÀ

Calcolati su organico rilevato

RICAVI PER ADDETTO € 1.395.757 Ricavi medi generati da ciascun addetto nell'anno di analisi.	EBITDA PER ADDETTO € 86.706 Margine operativo lordo medio generato da ciascun addetto nell'anno di analisi.
--	---

EVOLUZIONE STORICA

(importi in €)

ANNO	RICAVI	COSTO DEL LAVORO	INC. C. LAV. %	C. LAV. / EBITDA %
2025	€ 104.681.781	€ 4.242.617	4,1%	65,2%
2024	€ 102.624.825	€ 3.991.467	3,9%	56,7%
2023	€ 82.733.759	€ 3.686.264	4,5%	66,6%
2022	€ 63.184.540	€ 3.561.559	5,6%	88,6%
2021	€ 55.582.775	€ 3.208.784	5,8%	100,5%

NOTA METODOLOGICA

I dati sul **costo del lavoro** derivano dai bilanci ufficiali depositati. Il numero di **dipendenti** rappresenta il dato puntuale più recente disponibile e viene utilizzato per i **KPI di produttività** dell'anno di analisi. L'**incidenza del costo del lavoro** misura il peso del personale sui ricavi; il rapporto **costo del lavoro / EBITDA** indica quanta parte della marginalità operativa lorda è assorbita dalla struttura del personale.

INQUADRAMENTO DEL RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Il capitale investito genera un ROCE del 29,0%, sostenuto da un'elevata rotazione degli impieghi (5,50x) tipica dell'attività distributiva. Il ROS al 5,3% riflette margini fisiologici del settore, mentre il ROE del 17,0% evidenzia una buona remunerazione del capitale proprio, con oneri finanziari marginali.

RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO E DELL'EQUITY

Esercizio 2025

MARGINE OPERATIVO (ROS)	VALORE
EBIT	€ 5.533.171
(÷) Valore della produzione	€ 104.926.223
= ROS	5,27%

RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO (ROCE)	VALORE
ROS	5,27%
(x) Rotazione del capitale investito	5,50x
= ROCE	29,0%

COME SI FORMA IL ROE	
RISULTATO OPERATIVO	
EBIT	€ 5.533.171
GESTIONE FINANZIARIA E FISCALE	
(+/-) Gestione finanziaria netta	(€ 102.661)
(+/-) Componenti straordinarie	€ 0
(-) Imposte sul reddito	(€ 1.639.718)
RENDIMENTO DELL'EQUITY	
Utile netto	€ 3.790.792
(÷) Patrimonio netto di fine esercizio	€ 22.245.822
= ROE	17,0%

DRIVER DEL RENDIMENTO DEL CAPITALE

ROTAZIONE DEL CAPITALE 5,50x Efficienza nell'impiego del capitale investito (Valore della produzione / CIN).	PESO DEGLI AMMORTAMENTI 85,1% Quota di EBITDA non assorbita da ammortamenti e svalutazioni (EBIT / EBITDA).	EFFETTO LEVA FINANZIARIA -11,96 pp ROE - ROCE: se positivo, la leva finanziaria amplifica il rendimento del capitale; se negativo, lo penalizza.
---	--	---

NOTA METODOLOGICA

ROS: quota del valore della produzione che si trasforma in EBIT. **ROCE:** rendimento operativo del capitale investito, calcolato come EBIT / CIN di fine esercizio e leggibile anche come ROS x rotazione del capitale. In presenza di variazioni patrimoniali rilevanti, il ROCE può differire da un indicatore calcolato sul capitale medio. **ROE:** utile netto / patrimonio netto di fine esercizio, dopo gestione finanziaria e imposte. Il differenziale **ROE - ROCE** indica se il rendimento dell'equity supera o meno il rendimento operativo del capitale investito. Il presente report non stima il costo del capitale e utilizza gli indicatori in chiave descrittiva.

INQUADRAMENTO DELLA GENERAZIONE DI CASSA

Il Cash Flow Operativo dell'ultimo esercizio è positivo per € 4.557.318, ricostruito a partire dall'EBIT con metodo indiretto. La gestione del circolante ha assorbito € 1.354.123, coerente con la dinamica del magazzino, lasciando un'ampia capacità di autofinanziamento a copertura di investimenti e debito.

DALLA GESTIONE OPERATIVA AL FLUSSO DI CASSA (DA RENDICONTO DEPOSITATO)

(importi in €)

VOCE	2025	2024
Flusso di cassa ante variazione circolante	€ 6.679.722	€ 7.351.396
(±) Variazione capitale circolante	(€ 1.354.123)	(€ 6.168.927)
= Flusso dopo variazione del circolante	€ 5.325.599	€ 1.182.470
(±) Imposte e altri oneri netti	(€ 768.281)	(€ 4.230.487)
= Cash Flow Operativo (CFO)	€ 4.557.318	(€ 3.048.017)

Valori dal rendiconto finanziario depositato. Per alcuni gruppi le voci intermedie possono includere rettifiche aggiuntive; il totale CFO è il dato ufficiale depositato.

DAL FLUSSO DI CASSA OPERATIVO AL FREE CASH FLOW

(importi in €)

VOCE	2025	2024
Cash Flow Operativo (CFO)	€ 4.557.318	(€ 3.048.017)
(-) Capex operativo	(€ 743.244)	(€ 733.168)
= Free Cash Flow operativo	€ 3.814.074	(€ 3.781.185)
(±) Investimenti finanziari/partecipazioni	(€ 536)	€ 0
= Free Cash Flow dopo investimenti	€ 3.813.538	(€ 3.781.185)

n.d. = dato non determinabile in assenza di rendiconto finanziario o dati insufficienti

DETTAGLIO VARIAZIONE CIRCOLANTE (DA RENDICONTO)

(importi in €)

VOCE	2025	2024
Crediti verso clienti	(€ 888.152)	(€ 388.004)
Debiti commerciali	(€ 6.632.396)	€ 3.912.306
Ratei e risconti (variazione)	(€ 123.640)	(€ 153.175)
Altre variazioni del circolante	€ 6.290.065	(€ 9.540.054)
= Variazione capitale circolante	(€ 1.354.123)	(€ 6.168.927)

INDICATORI DI SINTESI

CONVERSIONE EBIT → CASSA

82,4%

Quanta parte dell'EBIT si trasforma in cassa operativa.
Formula: CFO / EBIT.

MARGINE DI CASSA OPERATIVO

4,3%

Cassa operativa generata per ogni euro di produzione.
Formula: CFO / Valore della produzione.

FREE CASH FLOW OPERATIVO

€ 3.814.074

Cassa residua dopo gli investimenti in immobilizzazioni. Formula: CFO – Capex.

NOTA METODOLOGICA

Il **Cash Flow Operativo** è ripreso dal **rendiconto finanziario depositato** dall'impresa, fonte ufficiale. La cascata espone il flusso ante e post variazione del circolante; la voce «**Imposte e altri oneri netti**» aggrega imposte pagate, oneri finanziari e altre rettifiche non monetarie del ponte verso il flusso operativo (il dettaglio delle imposte di competenza è in pagina 6). Si prosegue con gli **investimenti operativi (Capex)** e finanziari fino al **Free Cash Flow**. I valori negativi sono tra parentesi; le voci non disponibili sono indicate con 'n.d.'.

INQUADRAMENTO DELLA DINAMICA DEL CIRCOLANTE

Il capitale circolante netto operativo ammonta a € 26.260.283, con un ciclo di cassa (CCC) di 106 giorni. I giorni di magazzino (DIH 119 giorni) riflettono lo stock di veicoli tipico del settore, mentre l'incasso rapido (DSO 15 giorni) e il pagamento fornitori (DPO 29 giorni) indicano una gestione equilibrata del circolante commerciale.

COMPOSIZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE

Esercizio 2025

COMPONENTE	VALORE
Crediti commerciali entro 12 mesi	+€ 4.310.109
Rimanenze	+€ 29.002.707
(-) Debiti verso fornitori entro 12 mesi	-€ 7.052.533
= Capitale Circolante Commerciale	€ 26.260.283

Capitale Circolante Commerciale = Crediti commerciali + Rimanenze - Debiti verso fornitori (entro 12 mesi)

CICLO DI CONVERSIONE DELLA CASSA

CASH CONVERSION CYCLE 106 gg giorni di ciclo operativo netto CCC = DSO + DIH - DPO Misura il numero di giorni in cui il capitale resta assorbito nel ciclo commerciale prima di tornare liquido.	INDICATORE	GIORNI	LETTURA
	DSO	15 gg	Giorni medi di incasso
	DIH	119 gg	Giorni medi di magazzino
	(-) DPO	29 gg	Giorni medi di pagamento
	= CCC	106 gg	Ciclo netto di conversione

INDICATORI DI STRUTTURA DEL CIRCOLANTE

INTENSITÀ DEL CIRCOLANTE 25,1% Capitale circolante assorbito per ogni euro di ricavi. Formula: Capitale Circolante Commerciale / Ricavi.	RAPPORTO INCASSI / PAGAMENTI 0,52× Quanto i tempi di incasso superano quelli di pagamento ai fornitori. Formula: DSO / DPO.	COPERTURA FORNITORI 21,2% Quota dell'attivo commerciale finanziata dai fornitori. Formula: Debiti fornitori / (Crediti + Rimanenze).
--	---	--

NOTA METODOLOGICA

Il **capitale circolante commerciale** misura le risorse assorbite dal ciclo commerciale: crediti verso clienti, rimanenze e debiti verso fornitori entro 12 mesi. Il **DSO** misura i giorni medi di incasso, calcolato sui **ricavi di vendita**; per le imprese senza ricavi di vendita (es. holding o società che capitalizzano la produzione) non è definibile e viene indicato con n.d. Il **DIH** misura i giorni medi di giacenza del magazzino, calcolato sul **costo del venduto** (acquisti rettificati per la variazione delle rimanenze): coincide col costo del venduto per le imprese commerciali, riflette la giacenza sui materiali per le imprese produttive ed è pari a zero per le imprese di servizi senza magazzino. Il **DPO** misura i giorni medi di pagamento ai fornitori, calcolato sugli **acquisti di beni e servizi** (materie prime, servizi e godimento di beni di terzi), che rappresentano i costi che generano debiti commerciali. Il **CCC** è dato da DSO più DIH meno DPO; per le imprese prive di magazzino è esposto nella forma semplificata DSO meno DPO. Gli indicatori sono calcolati solo quando gli acquisti sono significativi (almeno il 5% della produzione) e i giorni rientrano in un intervallo plausibile (fino a 730). Quando gli acquisti sono trascurabili (**holding e società finanziarie**) o i debiti commerciali non sono isolabili nei bilanci in forma abbreviata, DPO e CCC non sono significativi e vengono indicati con n.d.

INQUADRAMENTO DELLA STRUTTURA DEL DEBITO

La posizione finanziaria netta è a cassa netta per € 3.168.769, con un rapporto PFN/EBITDA negativo (-0,49×) a conferma dell'assenza sostanziale di indebitamento. La copertura degli oneri finanziari (ICR 27,15×) è amplissima e il debito bancario è prevalentemente a medio-lungo termine (74,1%), segno di una struttura finanziaria prudente.

INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ E LEVA

Esercizio 2025

PFN / EBITDA

-0,49×

Leva finanziaria netta rispetto al margine operativo lordo.

ICR

27,15×

EBITDA / oneri finanziari lordi; misura la copertura del costo del debito.

DEBITO BANCARIO BT / TOTALE BANCARIO

25,9%

Quota del debito verso banche in scadenza entro 12 mesi.

COMPOSIZIONE DEL DEBITO FINANZIARIO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
Debiti finanziari verso banche	€ 3.091.195	€ 4.126.133	€ 5.151.092
di cui a breve termine	€ 800.103	€ 1.036.413	€ 1.024.959
di cui a medio/lungo termine	€ 2.291.092	€ 3.089.720	€ 4.126.133
Altri debiti finanziari	n.d.	n.d.	n.d.
di cui debiti verso soci	n.d.	n.d.	n.d.
di cui obbligazioni	n.d.	n.d.	n.d.
di cui altri finanziatori	n.d.	n.d.	n.d.
di cui effetti e cambiali	n.d.	n.d.	n.d.
di cui altro	n.d.	n.d.	n.d.
= Debito finanziario lordo	€ 3.091.195	€ 4.126.133	€ 5.151.092
(-) Cassa e disponibilità liquide	(€ 6.259.964)	(€ 6.209.597)	(€ 12.799.992)
(-) Attività finanziarie liquide	n.d.	n.d.	n.d.
= Posizione Finanziaria Netta (PFN)	€ 3.168.769 (cassa netta)	€ 2.083.464 (cassa netta)	€ 7.648.900 (cassa netta)

INDICATORI DI STRUTTURA PATRIMONIALE

PFN / EQUITY

-0,14×

Peso della posizione finanziaria netta rispetto al patrimonio netto.

ONERI FINANZIARI / EBITDA

3,7%

Incidenza del costo del debito sul margine operativo lordo.

DEBITO LORDO / PATRIMONIO NETTO

0,14×

Rapporto tra debito finanziario lordo e patrimonio netto.

STRUTTURA DEL DEBITO BANCARIO E CONTESTO OPERATIVO

Esercizio 2025

COMPOSIZIONE DEL DEBITO BANCARIO

Debito M/L termine		74,1%	€ 2,29 M
Debito BT		25,9%	€ 800k

CONTESTO OPERATIVO

EBITDA		€ 6,50 M
Oneri finanziari		€ 240k
Cassa		€ 6,26 M

NOTA METODOLOGICA

PFN: debiti finanziari lordi (bancari e altri verso soci, obbligazionisti, finanziatori e strumenti di credito) meno cassa e attività finanziarie liquide; valori negativi indicano cassa netta. Nei bilanci in **forma abbreviata** il debito finanziario può non essere isolabile dalla fonte: in tal caso le relative voci sono indicate come **n.d.** anziché stimate, e la PFN — se disponibile da un dato di fonte ufficiale — può non ricostruirsi esattamente dalle componenti in tabella. L'**ICR** (EBITDA / oneri finanziari lordi) misura la copertura del costo del debito; **PFN / EBITDA** la leva finanziaria netta; **PFN / Equity** e **Debito lordo / Patrimonio netto** il peso della leva sulla struttura patrimoniale. Gli indicatori basati sull'EBITDA sono **n.c.** (non calcolabile) quando l'EBITDA è nullo o negativo. L'**EBITDA** è quello dell'ultimo esercizio riclassificato.

INQUADRAMENTO DELLA LIQUIDITÀ DI BREVE

Il Current Ratio si attesta a 1,72x, con una copertura adeguata del passivo corrente. L'Acid Test a 0,50x risente del peso del magazzino veicoli, fisiologico nel settore, mentre il Capitale Circolante Netto finanziario resta positivo per € 17,1 mln, a conferma di un solido margine di sicurezza di breve.

INDICATORI DI LIQUIDITÀ

Esercizio 2025

CURRENT RATIO

1,72x

Attivo corrente / passivo corrente.

Anno precedente: 1,57x

ACID TEST

0,50x

Attivo corrente al netto rimanenze / passivo corrente.

Anno precedente: 0,43x

CASH RATIO

0,26x

Cassa e attività finanziarie correnti / passivo corrente.

Anno precedente: 0,21x

STRUTTURA DEL CIRCOLANTE

Esercizio 2025

ATTIVO CORRENTE (IMPIEGHI A BREVE)

VOCE	VALORE	INCIDENZA
Crediti commerciali	€ 4.310.109	10,5%
Rimanenze	€ 29.002.707	70,9%
Cassa e disponibilità liquide	€ 6.259.964	15,3%
Attività finanziarie correnti	n.d.	n.d.
Altre poste correnti	€ 1.360.126	3,3%
= Totale attivo corrente	€ 40.932.906	100,0%

PASSIVO CORRENTE (ESIGIBILE ENTRO 12 MESI)

VOCE	VALORE	INCIDENZA
Debiti commerciali	€ 7.052.533	29,6%
Acconti da clienti	€ 15.469.657	65,0%
Debiti finanziari	€ 800.103	3,4%
Debiti tributari e previdenziali	€ 396.158	1,7%
Altri debiti correnti	€ 90.882	0,4%
= Totale passivo corrente	€ 23.809.333	100,0%

CCN FINANZIARIO E INCIDENZA SULLA PRODUZIONE

Totale attivo corrente	€ 40.932.906
(-) Totale passivo corrente	(€ 23.809.333)
= CCN finanziario	€ 17.123.573
<i>Margine finanziario di breve periodo</i>	

CCN finanziario	€ 17.123.573
(+) Valore della produzione	€ 104.926.223
= Incidenza del CCN sulla produzione	16,3%

NOTA METODOLOGICA

Current Ratio: copertura complessiva del passivo corrente con l'intero attivo corrente, magazzino incluso. **Acid Test** (o **Quick Ratio**): copertura al netto delle rimanenze; per le imprese senza magazzino coincide con il Current Ratio. **Cash Ratio:** copertura con la sola liquidità immediata, esclusi anche i crediti. Il **passivo corrente** comprende esclusivamente le quote entro 12 mesi di tutte le categorie di debito (commerciali, finanziari, tributari, infragruppo, altri); l'**attivo corrente** (impieghi a breve) corrisponde all'attivo circolante, con i crediti commerciali presi per la quota entro 12 mesi. I ratei e risconti sono esclusi simmetricamente da entrambi i lati. Il **CCN finanziario** è il margine finanziario di breve periodo, distinto dal **NWC operativo** di pagina 10, dal **capitale circolante patrimoniale** di pagina 4 (che include i ratei) e dalla **PFN** di pagina 11. L'**incidenza del CCN sulla produzione** rapporta il CCN finanziario al valore della produzione: è indicativa per le imprese operative, mentre per le holding con produzione trascurabile (incidenza oltre il 100%) è segnalata come non significativa (n.s.).

INQUADRAMENTO DEL POSIZIONAMENTO SETTORIALE

L'EBITDA margin al 6,2% e il ROS al 5,3% si collocano sopra la mediana del settore ATECO 45.1 (mediana di comparto 3,5%). Il rendimento del capitale investito (ROCE 29,0%) supera nettamente la mediana settoriale, effetto della rotazione degli impieghi tipica della distribuzione di autoveicoli.

PERIMETRO BENCHMARK

Esercizio 2025

L'analisi confronta l'impresa con la mediana e la media del settore ATECO di riferimento. La mediana è il riferimento principale per il posizionamento relativo perché meno influenzata da valori estremi.

SETTORE

Commercio all'ingrosso e al dettaglio di autoveicoli

ATECO

3-digit: 45.1

SOGLIA CONFRONTO

±15% dalla mediana

ANNO BENCHMARK

2025

KPI COMPARATIVI — AZIENDA VS SETTORE

REDDITIVITÀ OPERATIVA

EBITDA Margin

Sopra mediana

Azienda

6,2%

Mediana settore

3,6%

Media settore

4,4%

Return on Sales (ROS)

Sopra mediana

Azienda

5,3%

Mediana settore

2,8%

Media settore

3,5%

RENDIMENTO DEL CAPITALE

Return on Investment (ROI)

Sopra mediana

Azienda

10,7%

Mediana settore

4,4%

Media settore

5,2%

Return on Equity (ROE)

Sopra mediana

Azienda

17,0%

Mediana settore

11,6%

Media settore

15,6%

LIQUIDITÀ DI BREVE PERIODO

Current Ratio

In linea

Azienda

1,72x

Mediana settore

1,50x

Media settore

1,63x

Acid Test

Sotto mediana

Azienda

0,50x

Mediana settore

0,68x

Media settore

0,75x

NOTA METODOLOGICA

Il **posizionamento** è calcolato rispetto alla mediana settoriale con soglia ±15%: **Sopra mediana** se il valore supera la mediana oltre la soglia, **In linea** se rientra nell'intervallo ±15%, **Sotto mediana** se inferiore oltre la soglia. La **mediana di settore** divide la distribuzione in due parti uguali ed è meno influenzata da valori estremi rispetto alla media. La **media di settore** è la media aritmetica del campione e può essere più sensibile a valori anomali. **Current Ratio** e **Acid Test** sono esposti come ratio standard per uniformità. Il **ROI settoriale** è utilizzato come indicatore benchmark di rendimento del capitale e può avere perimetro diverso dal **ROCE gestionale** esposto a pagina 8. Gli indicatori basati sull'**EBITDA** non sono esposti quando l'EBITDA è nullo o negativo, in quanto non significativi. Per **Current Ratio** e **Acid Test** il posizionamento non è espresso quando la base di calcolo aziendale non risulta comparabile con quella settoriale (tipicamente nelle holding), pur restando indicato il valore. Il confronto è descrittivo e non costituisce rating, giudizio creditizio o raccomandazione.

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO — ATTIVO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B. IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di impianto e ampliamento	n.d.	n.d.	n.d.
Costi di sviluppo	n.d.	n.d.	n.d.
Avviamento	272.396	272.396	272.396
Brevetti e diritti di proprietà industriale	n.d.	n.d.	n.d.
Concessioni, licenze e marchi	n.d.	n.d.	n.d.
Altre immobilizzazioni immateriali	198.913	255.197	318.984
Totale immobilizzazioni immateriali	471.309	527.593	591.380
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e fabbricati	9.113.291	9.754.685	9.839.658
Impianti e macchinari	173.629	56.917	45.489
Attrezzature industriali e commerciali	279.487	220.479	168.813
Altri beni materiali	699.345	453.494	357.516
Totale immobilizzazioni materiali	10.265.752	10.485.575	10.411.476
Immobilizzazioni finanziarie			
Partecipazioni in imprese controllate	n.d.	n.d.	n.d.
Partecipazioni in imprese collegate	n.d.	n.d.	n.d.
Crediti e altri titoli immobilizzati	58.478	57.942	59.892
Totale immobilizzazioni finanziarie	58.478	57.942	59.892
Totale immobilizzazioni (B)	10.795.538	11.071.110	11.062.748
C. ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	n.d.	n.d.	n.d.
Prodotti in corso di lavorazione	114.437	329.477	136.697
Prodotti finiti e merci	28.888.270	32.862.966	19.129.312
Acconti	n.d.	n.d.	n.d.
Altre rimanenze	0	0	0
Totale rimanenze	29.002.707	33.192.443	19.266.009
Crediti			
Crediti verso clienti	4.338.438	3.450.286	3.062.282
Crediti verso controllate e collegate	n.d.	n.d.	n.d.
Crediti tributari	991.517	2.608.865	640.687
Imposte anticipate	173.451	n.d.	n.d.
Altri crediti	166.829	192.202	170.089
Totale crediti	5.670.235	6.251.353	3.873.058
Attività finanziarie correnti	n.d.	n.d.	n.d.
Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	6.244.954	6.192.867	12.784.291
Denaro e valori in cassa	8290	8261	7746
Altre disponibilità liquide	6720	8469	7955
Totale disponibilità liquide	6.259.964	6.209.597	12.799.992
Altre attività correnti	0	0	0
Totale attivo circolante (C)	40.932.906	45.653.392	35.939.059
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	40.806	46.612	26.466
Altre poste attive	0	0	0
TOTALE ATTIVO	51.769.250	56.771.113	47.028.274

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO — PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
A. PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	4.465.500	4.465.500	4.465.500
Riserva legale	893.100	893.100	893.100
Riserve statutarie	n.d.	n.d.	n.d.
Riserva sovrapprezzo quote/azioni	n.d.	n.d.	n.d.
Altre riserve	13.096.430	11.604.277	10.122.920
Utili (perdite) portati a nuovo	n.d.	n.d.	n.d.
Utile (perdita) dell'esercizio	3.790.792	4.350.074	3.267.559
Totale patrimonio netto (A)	22.245.822	21.312.951	18.749.079
A-BIS. PATRIMONIO NETTO DI TERZI			
	0	0	0
B. FONDI PER RISCHI E ONERI			
	540.451	523.847	412.884
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
	1.854.431	1.653.584	1.588.397
D. DEBITI			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	800.103	1.036.413	1.024.959
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	2.291.092	3.089.720	4.126.133
Totale debiti verso banche	3.091.195	4.126.133	5.151.092
Altri debiti finanziari	n.d.	n.d.	n.d.
di cui: debiti verso soci	n.d.	n.d.	n.d.
di cui: obbligazioni	n.d.	n.d.	n.d.
di cui: altri finanziatori	n.d.	n.d.	n.d.
di cui: effetti e cambiali	n.d.	n.d.	n.d.
di cui: altro	n.d.	n.d.	n.d.
Acconti da clienti	15.619.719	13.579.288	9.476.896
Debiti verso fornitori	7.052.533	13.684.929	9.772.624
Debiti verso controllate e collegate	n.d.	n.d.	n.d.
Debiti tributari	191.815	590.847	590.356
Debiti verso istituti previdenziali	204.343	176.372	145.597
Altri debiti	283.840	308.616	193.774
Totale debiti (D)	26.443.445	32.466.185	25.330.339
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI			
	685.101	814.546	947.576
Altre poste passive	0	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	51.769.250	56.771.113	47.028.274

NOTA METODOLOGICA

Lo Stato patrimoniale civilistico — Passivo e Patrimonio netto è esposto secondo lo schema civilistico italiano per un massimo di tre esercizi. I valori sono riportati in Euro interi; le voci non disponibili sono indicate come n.d.. I totali civilistici sono assunti come fonte primaria e le voci residuali sono utilizzate per garantire la quadratura della sezione. Le voci indicate come "di cui" rappresentano dettagli informativi della voce principale a cui si riferiscono e non sono additive rispetto al totale.

CONTO ECONOMICO CIVILISTICO

(importi in €)

VOCE	2025	2024	2023
A. VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	104.681.781	102.624.825	82.733.759
Variazione rimanenze prodotti in lavorazione e finiti	n.d.	n.d.	n.d.
Variazione lavori in corso su ordinazione	(215.041)	192.781	(19.312)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	n.d.	n.d.	n.d.
Altri ricavi e proventi	459.483	563.351	463.395
Altre componenti valore della produzione	0	0	0
Totale valore della produzione (A)	104.926.223	103.380.958	83.177.842
B. COSTI DELLA PRODUZIONE			
Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	85.161.862	101.241.454	74.498.466
Costi per servizi	3.663.828	3.698.671	4.005.016
Costi per godimento beni di terzi	618.307	554.001	467.545
Costi per il personale			
Salari e stipendi	3.010.951	2.814.982	2.533.024
Oneri sociali	956.800	909.714	807.084
Trattamento di fine rapporto	239.594	215.512	317.365
Altre voci personale	35.272	51.259	28.791
Totale costi del personale	4.242.617	3.991.467	3.686.264
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	64.937	63.788	67.719
Ammortamento immobilizzazioni materiali	884.788	659.067	697.319
Svalutazioni crediti e attivo circolante	20.063	14.585	13.418
Altre voci ammortamenti	0	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	969.788	737.440	778.456
Variazione rimanenze materie prime	3.462.166	(13.733.653)	(5.461.722)
Accantonamenti	601.840	89.310	n.d.
Oneri diversi di gestione	672.644	499.168	450.640
Altre voci costi della produzione	0	0	0
Totale costi della produzione (B)	99.393.053	97.077.857	78.424.666
A – B. Differenza valore/costi della produzione	5.533.170	6.303.101	4.753.176
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi finanziari	137.408	146.066	4867
Oneri finanziari	(239.500)	(204.088)	(58.273)
Altre componenti finanziarie	(569)	(1036)	82
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(102.661)	(59.058)	(53.324)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	0	0	0
Risultato prima delle imposte	5.430.510	6.244.043	4.699.852
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.639.718	1.893.969	1.432.293
di cui: correnti	1.813.169	1.893.969	1.410.862
di cui: differite	(173.451)	n.d.	21.431
di cui: altro	0	0	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.790.792	4.350.074	3.267.559

NOTA METODOLOGICA

Il Conto economico civilistico è esposto secondo lo schema civilistico italiano per un massimo di tre esercizi. I valori sono riportati in Euro interi; le voci non disponibili sono indicate come n.d.. I totali civilistici sono assunti come fonte primaria e le voci di dettaglio sono riportate ove disponibili. Le voci indicate come “di cui” rappresentano dettagli informativi della voce principale a cui si riferiscono e non sono additive rispetto al totale.

ALFA MOTORI S.P.A. · ESERCIZIO 2025

I dati di bilancio sono accessibili a tutti. La capacità di interpretarli in modo coerente no.

Un framework di analisi finanziaria strutturata — non un report informativo.

FRAMEWORK DI LETTURA

BizForPro Intelligence è uno strumento di analisi finanziaria strutturata, sviluppato secondo le logiche della corporate finance, della credit analysis e della valutazione degli investimenti. I dati di origine provengono da bilanci civilistici depositati, elaborati tramite banche dati di terze parti. Le riclassificazioni seguono criteri per aree gestionali omogenee — gestione operativa, finanziaria e fiscale — coerenti con gli standard di analisi fondamentale.

Il valore del report non risiede nella disponibilità delle informazioni, accessibili a chiunque, ma nella loro elaborazione sistematica e comparabile nel tempo: qualità della redditività operativa, sostenibilità della struttura finanziaria, dinamica della generazione di cassa, profilo di rischio. Gli indicatori sono calcolati in modo omogeneo su tre esercizi consecutivi, per consentire una lettura evolutiva e non solo puntuale.

Dati strutturati. Metodo rigoroso. Lettura finanziaria utilizzabile.

BizForPro Intelligence è uno strumento proprietario di analisi finanziaria strutturata, progettato per supportare decisioni in ambito creditizio, M&A e valutazione degli investimenti. Non sostituisce la consulenza professionale, ma ne struttura il punto di partenza.

www.bizforpro.com · info@bizforpro.com

CONTENUTO DEL REPORT

01 Profilo aziendale

Anagrafica, governance, assetti proprietari e struttura del gruppo.

03 Struttura economica e redditività

CE riclassificato a valore aggiunto, margini operativi, EBITDA, EBIT e trend su tre esercizi.

05 Generazione di cassa e capitale circolante

Cash flow operativo, ciclo finanziario attivo e passivo, rotazioni e dinamica del circolante.

07 Posizionamento settoriale

Benchmark su indicatori chiave rispetto al settore ATECO di riferimento (mediana e media di settore).

02 Struttura finanziaria

SP riclassificato per aree gestionali, evoluzione patrimoniale e solidità finanziaria.

04 Struttura operativa e rendimento del capitale

Efficienza operativa, rendimento del capitale investito (ROCE), ROE e indicatori di performance.

06 Sostenibilità del debito e liquidità

PFN, leva finanziaria, copertura degli oneri, current ratio, acid test e NWC operativo.

08 Bilancio civilistico — serie storica

Stato Patrimoniale e Conto Economico in schema art. 2424-2425 c.c. su tre esercizi consecutivi.

DISCLAIMER

Il presente documento ha finalità esclusivamente informativa e non costituisce, in alcuna forma, consulenza finanziaria, legale, fiscale o di investimento, né sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o quote di capitale. Le analisi e gli indicatori contenuti non rappresentano un'attestazione o certificazione dei dati di terze parti, né un rating, un giudizio creditizio, una raccomandazione di investimento o un giudizio sulla solidità, affidabilità o merito creditizio del soggetto analizzato.

I dati utilizzati provengono da banche dati di terze parti ritenute attendibili alla data di elaborazione. BizForPro non è responsabile di errori, omissioni o aggiornamenti nei dati originari, né garantisce la completezza o l'esattezza delle informazioni nel tempo. L'utilizzo del report, l'interpretazione dei contenuti e le eventuali decisioni adottate sulla base delle informazioni in esso contenute avvengono sotto l'esclusiva responsabilità del lettore. BizForPro declina ogni responsabilità, diretta o indiretta, per azioni o omissioni derivanti dall'utilizzo del presente documento.