

## Analisi Leanus Base

CRIF S.P.A. (C)

data elaborazione: 24/04/2020

Strettamente confidenziale

**Leanus®**  
FACTORY PRELASE / BLANC

## Premesse: Criteri di Riclassificazione

Le analisi collegate agli schemi di Riclassificazione Leanus contenute nel presente documento dipendono da criteri di riclassificazione automatici o scelti dall'utente.

Per le principali fonti dati riconosciute automaticamente da Leanus (es. XBRL, civilistico italiano, bilanci spagnoli, piani dei conti standard Zucchetti, etc.) la riclassificazione degli schemi Leanus è elaborata in automatico.

I principali impatti del modello adottato riguardano le seguenti voci che influenzano, ad esempio, il valore di EBITDA, PFN, Break-even, etc.:

### Conto Economico

- 4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione include la voce del bilancio civilistico A5 - Altri Ricavi

### Stato Patrimoniale

- E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13) include solo le voci D4 - Debiti verso banche a Breve e a Medio Lungo Termine

Le riclassificazioni possono essere personalizzate da ciascun utente attraverso il menu Riclassificazione Manuale Leanus (in Area Pubblica o Riservata a seconda delle configurazioni).

Il documento che segue può includere anche elaborazioni che prescindono dalle logiche adottate per riclassificare gli schemi Leanus (es. Fascia MCC nuovo Modello, Schemi CE.BI, Altri schemi, etc.)

## Premesse: Anagrafica

 CRIF S.P.A. (C)

<b>Denominazione</b>	CRIF S.P.A.
<b>Indirizzo sede</b>	VIA MARIO FANTIN, 1-3
<b>CAP</b>	40131
<b>Comune</b>	BOLOGNA
<b>Provincia</b>	BO
<b>Codice Fiscale</b>	02083271201
<b>CCIAA</b>	BO
<b>NREA</b>	410952
<b>Sede Legale</b>	
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Attività Economica Ateco</b>	82912 - Agenzie di informazioni commerciali
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	12/05/2000
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	CRIF - CRIBIS HOLDING
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	37925052
<b>Capitale Interamente Versato</b>	NO

Strettamente confidenziale




Valori in Euro




3/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: [www.leanus.it](http://www.leanus.it)

## Executive Summary: Overview

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Economico						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Valore della Produzione	480.660.000	106,6	511.223.000	105,7	538.076.000	105,7
Ricavi	450.957.000	100,0	483.859.000	100,0	509.233.000	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	450.626.000	99,9	482.916.000	99,8	505.146.000	99,2
EBITDA	91.939.000	20,4	94.500.000	19,5	86.131.000	16,9
Utile/Perdita	24.821.000	5,5	15.900.000	3,3	84.375.000	16,6

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Patrimoniale						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni Nette	412.382.000	59,1	391.663.000	56,6	428.100.000	57,5
Totale Attivo	697.451.000	100,0	691.480.000	100,0	744.355.000	100,0
Patrimonio Netto	176.203.000	25,3	178.767.000	25,9	233.260.000	31,3
Totale Passivo	697.451.000	100,0	691.480.000	100,0	744.355.000	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
<b>Periodo:</b> 12/2018 (15 mesi prima della data odierna)
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Operazioni Infragruppo Attive:</b> 2.600.000 €
» <b>Operazioni Infragruppo Passive:</b> 1.575.000 €
» <b>Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa:</b> 31.454.000 €
» <b>Debiti per Obbligazioni:</b> 41.290.000 €
» <b>Incremento Debiti Previdenziali:</b> 10,15 %
» <b>Debiti Previdenziali:</b> 7.955.000 €
» <b>Presenti Contratti Derivati</b>
» <b>Probabile Distribuzione Dividendi:</b> 29.882.000 €
» <b>Cash Flow Capitale Circolante Operativo:</b> 131.289.000 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO:</b> 0,66
» <b>Break-Even Point:</b> <b>516.023.545 € (-1,33%)</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

5/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Conto Economico (classico)

 CRIF S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>324.351.000</b>	<b>100</b>	<b>370.962.000</b>	<b>100</b>	<b>450.957.000</b>	<b>100</b>	<b>483.859.000</b>	<b>100</b>	<b>509.233.000</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-1.606.000	-0,5	-1.905.000	-0,5	-2.432.000	-0,5	-2.579.000	-0,5	-2.558.000	-0,5
1.2 - Variazione Rimanenze	-1.179.000	-0,4	259.000	0,1	2.101.000	0,5	1.636.000	0,3	-1.529.000	-0,3
1 - Consumi	-2.785.000	-0,9	-1.646.000	-0,4	-331.000	-0,1	-943.000	-0,2	-4.087.000	-0,8
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>321.566.000</b>	<b>99,1</b>	<b>369.316.000</b>	<b>99,6</b>	<b>450.626.000</b>	<b>99,9</b>	<b>482.916.000</b>	<b>99,8</b>	<b>505.146.000</b>	<b>99,2</b>
C.1 - Servizi	-113.907.000	-35,1	-135.422.000	-36,5	-173.364.000	-38,4	-188.211.000	-38,9	-197.306.000	-38,7
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-10.948.000	-3,4	-12.390.000	-3,3	-15.777.000	-3,5	-16.987.000	-3,5	-19.995.000	-3,9
C.3 - Personale	-112.537.000	-34,7	-130.672.000	-35,2	-169.546.000	-37,6	-183.218.000	-37,9	-201.714.000	-39,6
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-237.392.000</b>	<b>-73,2</b>	<b>-278.484.000</b>	<b>-75,1</b>	<b>-358.687.000</b>	<b>-79,5</b>	<b>-388.416.000</b>	<b>-80,3</b>	<b>-419.015.000</b>	<b>-82,3</b>
X - Altra Gestione Operativa	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>84.174.000</b>	<b>26,0</b>	<b>90.832.000</b>	<b>24,5</b>	<b>91.939.000</b>	<b>20,4</b>	<b>94.500.000</b>	<b>19,5</b>	<b>86.131.000</b>	<b>16,9</b>
4.1 - Ammortamenti	-49.915.000	-15,4	-52.301.000	-14,1	-65.985.000	-14,6	-65.465.000	-13,5	-87.585.000	-17,2
4.2 - Accantonamenti	-421.000	-0,1	-343.000	-0,1	-400.000	-0,1	-263.000	-0,1	-106.000	-0,0
4.3 - Svalutazioni	-2.677.000	-0,8	-2.181.000	-0,6	-1.614.000	-0,4	-1.798.000	-0,4	-2.651.000	-0,5
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>31.161.000</b>	<b>9,6</b>	<b>36.007.000</b>	<b>9,7</b>	<b>23.940.000</b>	<b>5,3</b>	<b>26.974.000</b>	<b>5,6</b>	<b>-4.211.000</b>	<b>-0,8</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	1.334.000	0,4	-431.000	-0,1	8.375.000	1,9	4.059.000	0,8	3.107.000	0,6
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>32.495.000</b>	<b>10,0</b>	<b>35.576.000</b>	<b>9,6</b>	<b>32.315.000</b>	<b>7,2</b>	<b>31.033.000</b>	<b>6,4</b>	<b>-1.104.000</b>	<b>-0,2</b>
5 - Gestione Finanziaria	-2.701.000	-0,8	312.000	0,1	-661.000	-0,1	-15.454.000	-3,2	91.908.000	18,0
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>29.794.000</b>	<b>9,2</b>	<b>35.888.000</b>	<b>9,7</b>	<b>31.654.000</b>	<b>7,0</b>	<b>15.579.000</b>	<b>3,2</b>	<b>90.804.000</b>	<b>17,8</b>
6 - Gestione Straordinaria	14.566.000	4,5	17.566.000	4,7	15.972.000	3,5	16.759.000	3,5	21.689.000	4,3
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>44.360.000</b>	<b>13,7</b>	<b>53.454.000</b>	<b>14,4</b>	<b>47.626.000</b>	<b>10,6</b>	<b>32.338.000</b>	<b>6,7</b>	<b>112.493.000</b>	<b>22,1</b>
7 - Imposte	-20.481.000	-6,3	-24.996.000	-6,7	-22.805.000	-5,1	-16.438.000	-3,4	-28.118.000	-5,5
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>23.879.000</b>	<b>7,4</b>	<b>28.458.000</b>	<b>7,7</b>	<b>24.821.000</b>	<b>5,5</b>	<b>15.900.000</b>	<b>3,3</b>	<b>84.375.000</b>	<b>16,6</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

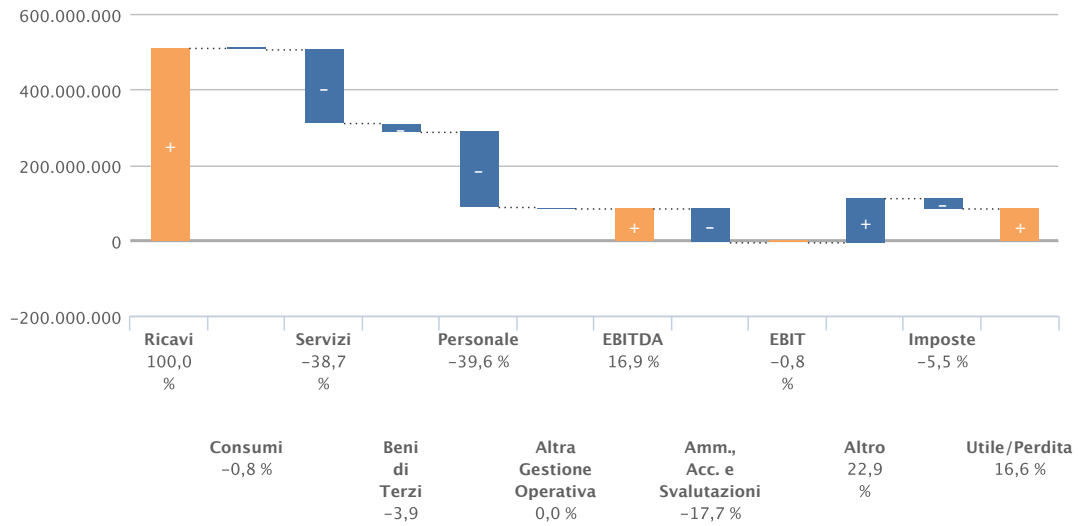
6/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2018

Le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 509.233.000



Strettamente confidenziale

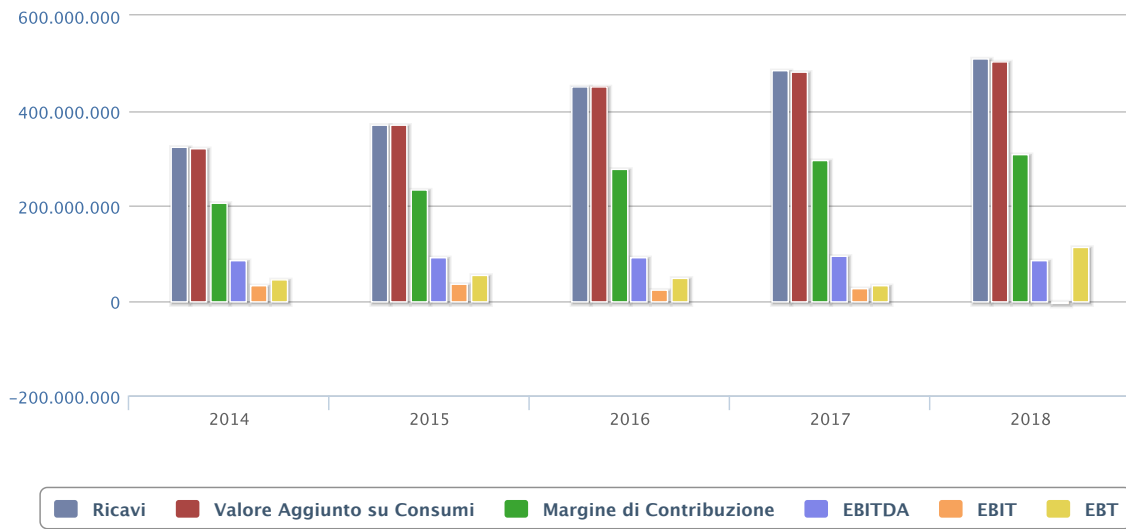
Valori in Euro

7/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Profilo Economico

 CRIF S.P.A. (C)


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: [www.leanus.it](http://www.leanus.it)



## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
Impieghi	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	51.998.000	18,6	89.947.000	30,6	92.430.000	22,4	95.622.000	23,9	134.942.000	32,1
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	20.583.000	7,3	16.436.000	5,6	17.889.000	4,3	14.914.000	3,7	40.752.000	9,7
3 - Immobilizzazioni Immateriali	228.572.000	81,6	211.420.000	72,0	302.063.000	73,3	281.127.000	70,3	252.406.000	60,0
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>301.153.000</b>	<b>107,5</b>	<b>317.803.000</b>	<b>108,3</b>	<b>412.382.000</b>	<b>100,1</b>	<b>391.663.000</b>	<b>97,9</b>	<b>428.100.000</b>	<b>101,7</b>
5.1 - Crediti Clienti	97.232.000	34,7	107.807.000	36,7	138.434.000	33,6	144.995.000	36,2	163.930.000	39,0
5.2 - Debiti Fornitori	-30.493.000	-10,9	-35.680.000	-12,2	-43.203.000	-10,5	-48.939.000	-12,2	-47.571.000	-11,3
5.3 - Rimanenze	2.773.000	1,0	3.185.000	1,1	5.327.000	1,3	6.577.000	1,6	2.592.000	0,6
5 - Capitale Circolante Caratteristico	69.512.000	24,8	75.312.000	25,7	100.558.000	24,4	102.633.000	25,7	118.951.000	28,3
6.1 - Altri Crediti	36.458.000	13,0	40.179.000	13,7	52.891.000	12,8	65.870.000	16,5	54.541.000	13,0
6.2 - Altri Debiti	-111.458.000	-39,8	-122.875.000	-41,9	-137.101.000	-33,3	-145.140.000	-36,3	-165.068.000	-39,2
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-75.000.000	-26,8	-82.696.000	-28,2	-84.210.000	-20,4	-79.270.000	-19,8	-110.527.000	-26,3
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>-5.488.000</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7.384.000</b>	<b>-2,5</b>	<b>16.348.000</b>	<b>4,0</b>	<b>23.363.000</b>	<b>5,8</b>	<b>8.424.000</b>	<b>2,0</b>
7 - Fondi	-15.476.000	-5,5	-16.929.000	-5,8	-16.650.000	-4,0	-15.038.000	-3,8	-15.683.000	-3,7
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>280.189.000</b>	<b>100,0</b>	<b>293.490.000</b>	<b>100,0</b>	<b>412.080.000</b>	<b>100,0</b>	<b>399.988.000</b>	<b>100,0</b>	<b>420.841.000</b>	<b>100,0</b>
Fonti										
8 - Capitale Sociale	38.035.000	13,6	38.142.000	13,0	38.204.000	9,3	38.252.000	9,6	38.297.000	9,1
9 - Riserve e Surplus	88.926.000	31,7	102.730.000	35,0	113.178.000	27,5	124.615.000	31,2	110.588.000	26,3
10 - Utile/Perdita di periodo	23.879.000	8,5	28.458.000	9,7	24.821.000	6,0	15.900.000	4,0	84.375.000	20,0
11 - Utile Esercizi Precedenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>150.840.000</b>	<b>53,8</b>	<b>169.330.000</b>	<b>57,7</b>	<b>176.203.000</b>	<b>42,8</b>	<b>178.767.000</b>	<b>44,7</b>	<b>233.260.000</b>	<b>55,4</b>
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	116.998.000	41,8	143.523.000	48,9	257.069.000	62,4	210.476.000	52,6	182.050.000	43,3
13 - Finanziamenti Breve Termine	51.478.000	18,4	49.548.000	16,9	67.225.000	16,3	93.120.000	23,3	100.723.000	23,9
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>168.476.000</b>	<b>60,1</b>	<b>193.071.000</b>	<b>65,8</b>	<b>324.294.000</b>	<b>78,7</b>	<b>303.596.000</b>	<b>75,9</b>	<b>282.773.000</b>	<b>67,2</b>
14 - Liquidità	-39.127.000	-14,0	-68.911.000	-23,5	-88.417.000	-21,5	-82.375.000	-20,6	-95.192.000	-22,6
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>129.349.000</b>	<b>46,2</b>	<b>124.160.000</b>	<b>42,3</b>	<b>235.877.000</b>	<b>57,2</b>	<b>221.221.000</b>	<b>55,3</b>	<b>187.581.000</b>	<b>44,6</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>280.189.000</b>	<b>100,0</b>	<b>293.490.000</b>	<b>100,0</b>	<b>412.080.000</b>	<b>100,0</b>	<b>399.988.000</b>	<b>100,0</b>	<b>420.841.000</b>	<b>100,0</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Analisi per Indici (Crescita, Efficienza, Redditività)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
<b>Crescita</b>					
Variazione Ricavi	N.A.	14,37 %	21,56 %	7,30 %	5,24 %
Variazione EBITDA	N.A.	7,91 %	1,22 %	2,79 %	-8,86 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	4,75 %	40,41 %	-2,93 %	5,21 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	12,26 %	4,06 %	1,46 %	30,48 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	14,60 %	67,97 %	-6,38 %	-6,86 %
<b>Efficienza</b>					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	108	105	111	108	116
Giorni Debiti Commerciali (gg)	87	86	82	85	78
Giorni Rimanenze (gg)	359	697	5.794	2.511	229
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	380	716	5.823	2.534	267
<b>Redditività</b>					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	25,95 %	24,49 %	20,39 %	19,53 %	16,91 %
Redditività delle Vendite (ROS)	9,61 %	9,71 %	5,31 %	5,57 %	-0,83 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	11,12 %	12,27 %	5,81 %	6,74 %	-1 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	15,83 %	16,81 %	14,09 %	8,89 %	36,17 %
Redditività Netta	7,36 %	7,67 %	5,50 %	3,29 %	16,57 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
<b>Performance</b>					
Copertura Immobilizzazioni	<b>0,50</b>	<b>0,53</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,54</b>
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	<b>1,52</b>	<b>1,25</b>	<b>1,71</b>	<b>1,57</b>	<b>1,08</b>
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	<b>396,58 %</b>	<b>443,95 %</b>	<b>461,22 %</b>	<b>467,34 %</b>	<b>609,08 %</b>
Patrimonio Netto / Totale Attivo	<b>31,64 %</b>	<b>31,48 %</b>	<b>25,26 %</b>	<b>25,85 %</b>	<b>31,34 %</b>
Leva Finanziaria (D/E)	<b>1,12</b>	<b>1,14</b>	<b>1,84</b>	<b>1,70</b>	<b>1,21</b>
PFN / Patrimonio Netto	<b>0,86</b>	<b>0,73</b>	<b>1,34</b>	<b>1,24</b>	<b>0,80</b>
PFN/EBITDA	<b>1,54</b>	<b>1,37</b>	<b>2,57</b>	<b>2,34</b>	<b>2,18</b>
PFN/EBITDA di Periodo	<b>1,54</b>	<b>1,37</b>	<b>2,57</b>	<b>2,34</b>	<b>2,18</b>
Debiti Finanziari / Ricavi	<b>51,94 %</b>	<b>52,05 %</b>	<b>71,91 %</b>	<b>62,74 %</b>	<b>55,53 %</b>
Grado di Indebitamento Globale	<b>2,16</b>	<b>2,18</b>	<b>2,96</b>	<b>2,87</b>	<b>2,19</b>
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	<b>N.A.</b>	<b>8,03 %</b>	<b>4,33 %</b>	<b>-1,25 %</b>	<b>2,52 %</b>
Cash Flow Operativo / Ricavi	<b>N.A.</b>	<b>18,13 %</b>	<b>10,75 %</b>	<b>11,25 %</b>	<b>32,03 %</b>
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	<b>N.A.</b>	<b>11,36</b>	<b>7,29</b>	<b>7,61</b>	<b>25,67</b>
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	<b>N.A.</b>	<b>12,51 %</b>	<b>6,95 %</b>	<b>7,87 %</b>	<b>21,91 %</b>
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	<b>N.A.</b>	<b>1,55</b>	<b>1,93</b>	<b>1,54</b>	<b>0,66</b>
EBITDA / Cash Flow Operativo	<b>N.A.</b>	<b>1,35</b>	<b>1,90</b>	<b>1,74</b>	<b>0,53</b>
EBITDA/PFN	<b>0,65</b>	<b>0,73</b>	<b>0,39</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>
EBIT / Oneri Finanziari	<b>4,59</b>	<b>6,08</b>	<b>3,60</b>	<b>3,77</b>	<b>-0,66</b>
EBITDA / Oneri Finanziari	<b>12,41</b>	<b>15,34</b>	<b>13,83</b>	<b>13,21</b>	<b>13,56</b>
Indice di Liquidità a Breve	<b>0,94</b>	<b>1,07</b>	<b>1,15</b>	<b>1,03</b>	<b>1,10</b>
Indice di Liquidità	<b>0,95</b>	<b>1,09</b>	<b>1,17</b>	<b>1,05</b>	<b>1,11</b>
Liquidità / Ricavi	<b>12,06 %</b>	<b>18,58 %</b>	<b>19,61 %</b>	<b>17,02 %</b>	<b>18,69 %</b>
Oneri Finanziari %	<b>4,03 %</b>	<b>3,27 %</b>	<b>2,57 %</b>	<b>2,28 %</b>	<b>2,17 %</b>
Oneri Finanziari / EBITDA	<b>8,06 %</b>	<b>6,52 %</b>	<b>7,23 %</b>	<b>7,57 %</b>	<b>7,38 %</b>
Oneri Finanziari / Ricavi	<b>2,09 %</b>	<b>1,60 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>1,48 %</b>	<b>1,25 %</b>
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	<b>2,76</b>	<b>3,75</b>	<b>2,26</b>	<b>2,96</b>	<b>-0,46</b>
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	<b>-0,11</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,24</b>	<b>0,25</b>	<b>0,08</b>
Gestione Finanziaria / Ricavi	<b>-0,83 %</b>	<b>0,08 %</b>	<b>-0,15 %</b>	<b>-3,19 %</b>	<b>18,05 %</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 24/04/2020

Leanus: www.leanus.it