

# Presentazione Leanus Base

COMDATA S.P.A. (C)

data elaborazione: 08/06/2021

Strettamente confidenziale

**Leanus®**  
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

## Premesse: Criteri di Riclassificazione

COMDATA S.P.A. (C)

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

COMDATA S.P.A. (C)

<b>Denominazione</b>	COMDATA S.P.A.
<b>Indirizzo</b>	VIA SEBASTIANO CABOTO, 1
<b>CAP</b>	20094
<b>Comune</b>	CORSICO
<b>Provincia</b>	MI
<b>Codice Fiscale</b>	07790430966
<b>CCIAA</b>	MI
<b>NREA</b>	1981969
<b>Situazione/Stato Impresa</b>	ATTIVA
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Attività Economica Ateco</b>	822 - Attivita' dei call center
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	21/03/2012
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	COMDATA - CEP IV PARTECIPATIONS , SICAR
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	1.718.367

Strettamente confidenziale

Valori in Euro




3/11




data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Overview

COMDATA S.P.A. (C)

Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Economico						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Valore della Produzione	671.978.000	101,5	855.857.000	100,7	963.383.000	100,8
Ricavi	662.292.000	100,0	850.075.000	100,0	956.057.000	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	662.292.000	100,0	850.075.000	100,0	956.057.000	100,0
Margine di Contribuzione	540.167.000	81,6	688.193.000	81,0	792.761.000	82,9
EBITDA	57.197.000	8,6	62.344.000	7,3	83.948.000	8,8
Margine Ante Gestione Fin.ria e Straord.	34.163.000	5,2	23.016.000	2,7	17.628.000	1,8
Utile/Perdita	-16.266.000	-2,5	-17.263.000	-2,0	-43.602.000	-4,6

Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni Nette	653.675.000	71,1	701.717.000	69,2	806.727.000	73,1
Totale Attivo	919.901.000	100,0	1.014.012.000	100,0	1.103.481.000	100,0
Patrimonio Netto	186.589.000	20,3	159.361.000	15,7	109.740.000	9,9
Totale Passivo	919.901.000	100,0	1.014.012.000	100,0	1.103.481.000	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

COMDATA S.P.A. (C)

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
<b>Periodo:</b> 12/2019 (17 mesi prima della data odierna)
» <b>Leanus Score in Peggioramento: Negativo</b>
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Aggiornamento capitale sociale recente:</b> 1.718.367 € (-0,04%)
» <b>Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa:</b> 113.777.000 €
» <b>Oneri Finanziari: 57.220.000 € (10,20%)</b>
» <b>Probabile Distribuzione Dividendi:</b> 6.019.000 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO: 2,28</b>

## Executive Summary: Conto Economico (classico)

COMDATA S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>552.644.480</b>	<b>100</b>	<b>662.292.000</b>	<b>100</b>	<b>850.075.000</b>	<b>100</b>	<b>956.057.000</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-4.685.816	-0,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
1.2 - Variazione Rimanenze	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<i>1 - Consumi</i>	<i>-4.685.816</i>	<i>-0,8</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>547.958.664</b>	<b>99,2</b>	<b>662.292.000</b>	<b>100,0</b>	<b>850.075.000</b>	<b>100,0</b>	<b>956.057.000</b>	<b>100,0</b>
C.1 - Servizi	-94.443.383	-17,1	-122.125.000	-18,4	-161.882.000	-19,0	-163.296.000	-17,1
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-11.564.104	-2,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
C.3 - Personale	-386.575.021	-70,0	-482.970.000	-72,9	-625.849.000	-73,6	-708.813.000	-74,1
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-492.582.508</b>	<b>-89,1</b>	<b>-605.095.000</b>	<b>-91,4</b>	<b>-787.731.000</b>	<b>-92,7</b>	<b>-872.109.000</b>	<b>-91,2</b>
<b>X - Altra Gestione Operativa</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>55.376.156</b>	<b>10,0</b>	<b>57.197.000</b>	<b>8,6</b>	<b>62.344.000</b>	<b>7,3</b>	<b>83.948.000</b>	<b>8,8</b>
4.1 - Ammortamenti	-38.583.565	-7,0	-25.763.000	-3,9	-38.796.000	-4,6	-63.481.000	-6,6
4.2 - Accantonamenti	-3.293.122	-0,6	-2.315.000	-0,3	-270.000	-0,0	-2.739.000	-0,3
4.3 - Svalutazioni	-248.559	-0,0	-328.000	-0,0	-1.151.000	-0,1	-659.000	-0,1
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>13.250.910</b>	<b>2,4</b>	<b>28.791.000</b>	<b>4,3</b>	<b>22.127.000</b>	<b>2,6</b>	<b>17.069.000</b>	<b>1,8</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	4.751.095	0,9	5.372.000	0,8	889.000	0,1	559.000	0,1
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>18.002.005</b>	<b>3,3</b>	<b>34.163.000</b>	<b>5,2</b>	<b>23.016.000</b>	<b>2,7</b>	<b>17.628.000</b>	<b>1,8</b>
5 - Gestione Finanziaria	-27.043.695	-4,9	-36.932.000	-5,6	-32.741.000	-3,9	-53.742.000	-5,6
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>-9.041.690</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2.769.000</b>	<b>-0,4</b>	<b>-9.725.000</b>	<b>-1,1</b>	<b>-36.114.000</b>	<b>-3,8</b>
6 - Gestione Straordinaria	279.768	0,1	-9.560.000	-1,4	-1.029.000	-0,1	-269.000	-0,0
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>-8.761.922</b>	<b>-1,6</b>	<b>-12.329.000</b>	<b>-1,9</b>	<b>-10.754.000</b>	<b>-1,3</b>	<b>-36.383.000</b>	<b>-3,8</b>
7 - Imposte	-5.688.284	-1,0	-3.937.000	-0,6	-6.509.000	-0,8	-7.219.000	-0,8
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>-14.450.206</b>	<b>-2,6</b>	<b>-16.266.000</b>	<b>-2,5</b>	<b>-17.263.000</b>	<b>-2,0</b>	<b>-43.602.000</b>	<b>-4,6</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

6/11

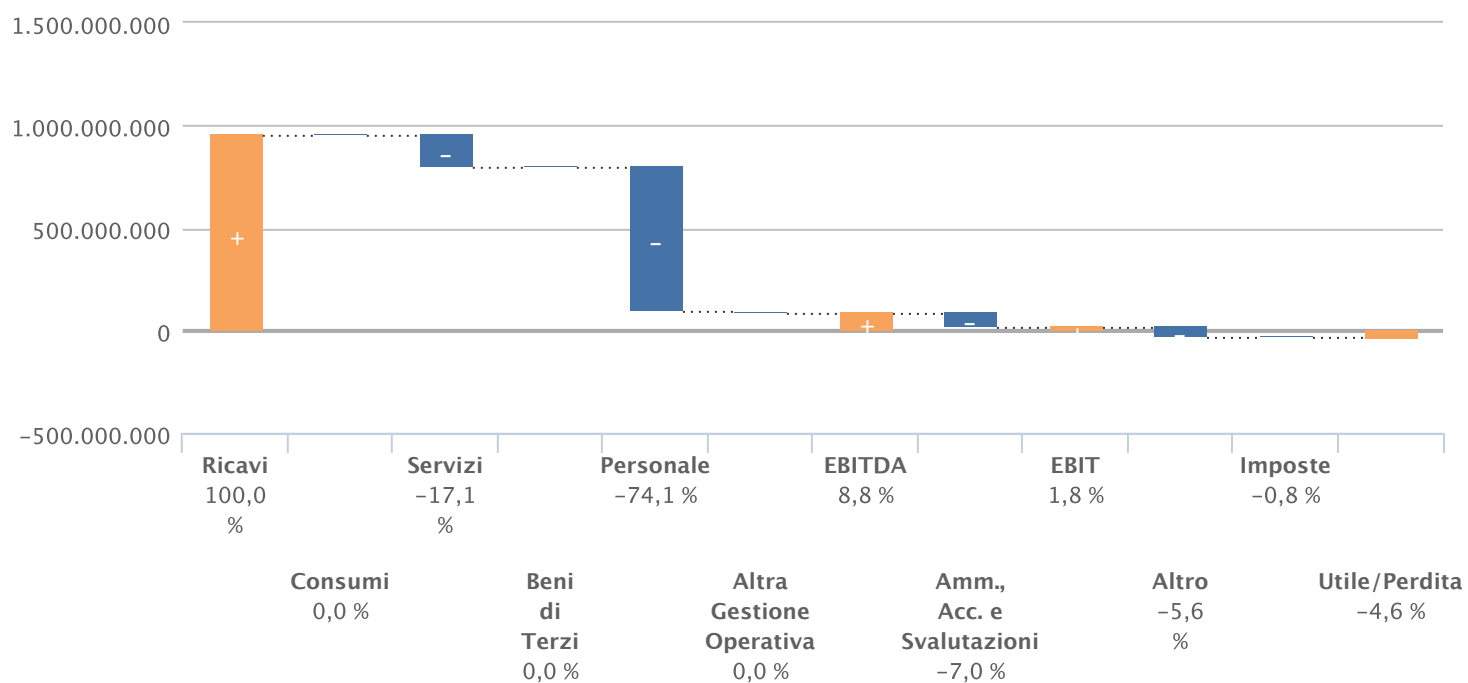
data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2019

COMDATA S.P.A. (C)

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 956.057.000



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

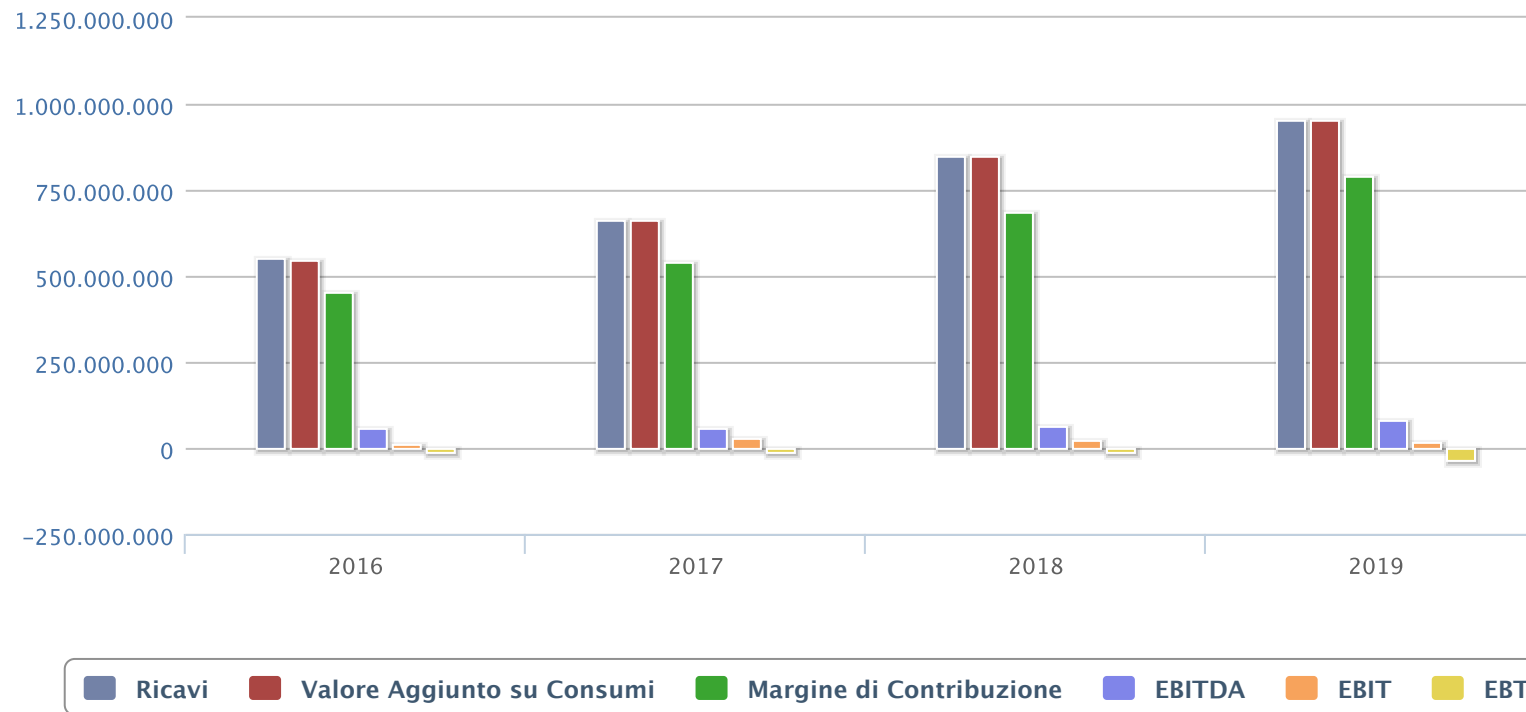
7/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Profilo Economico

COMDATA S.P.A. (C)



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it



## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

COMDATA S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>Impieghi</b>								
1 - Immobilizzazioni Materiali	21.587.013	5,5	43.612.000	7,2	49.681.000	7,4	164.808.000	25,7
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	4.809.604	1,2	8.076.000	1,3	10.913.000	1,6	11.593.000	1,8
3 - Immobilizzazioni Immateriali	378.175.749	96,7	601.987.000	99,9	641.123.000	95,6	630.326.000	98,2
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>404.572.366</b>	<b>103,5</b>	<b>653.675.000</b>	<b>108,5</b>	<b>701.717.000</b>	<b>104,7</b>	<b>806.727.000</b>	<b>125,7</b>
5.1 - Crediti Clienti	118.224.072	30,2	167.739.000	27,8	181.670.000	27,1	163.645.000	25,5
5.2 - Debiti Fornitori	-41.207.476	-10,5	-60.901.000	-10,1	-69.235.000	-10,3	-67.449.000	-10,5
5.3 - Rimanenze	818.404	0,2	81.000	0,0	69.000	0,0	53.000	0,0
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	77.835.000	19,9	106.919.000	17,7	112.504.000	16,8	96.249.000	15,0
6.1 - Altri Crediti	30.932.291	7,9	60.321.000	10,0	87.920.000	13,1	96.765.000	15,1
6.2 - Altri Debiti	-76.633.219	-19,6	-146.669.000	-24,3	-161.480.000	-24,1	-288.942.000	-45,0
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-45.700.928	-11,7	-86.348.000	-14,3	-73.560.000	-11,0	-192.177.000	-30,0
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>32.134.072</b>	<b>8,2</b>	<b>20.571.000</b>	<b>3,4</b>	<b>38.944.000</b>	<b>5,8</b>	<b>-95.928.000</b>	<b>-15,0</b>
7 - Fondi	-45.774.971	-11,7	-71.670.000	-11,9	-70.207.000	-10,5	-69.222.000	-10,8
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>390.931.467</b>	<b>100,0</b>	<b>602.576.000</b>	<b>100,0</b>	<b>670.454.000</b>	<b>100,0</b>	<b>641.577.000</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>								
8 - Capitale Sociale	1.506.830	0,4	1.718.000	0,3	1.718.000	0,3	1.719.000	0,3
9 - Riserve e Surplus	178.905.813	45,8	197.708.000	32,8	187.262.000	27,9	186.971.000	29,1
10 - Utile/Perdita di periodo	-14.450.206	-3,7	-16.266.000	-2,7	-17.263.000	-2,6	-43.602.000	-6,8
11 - Utile Esercizi Precedenti	0	0,0	3.429.000	0,6	-12.356.000	-1,8	-35.348.000	-5,5
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>165.962.437</b>	<b>42,5</b>	<b>186.589.000</b>	<b>31,0</b>	<b>159.361.000</b>	<b>23,8</b>	<b>109.740.000</b>	<b>17,1</b>
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	222.745.361	57,0	427.824.000	71,0	502.516.000	75,0	517.546.000	80,7
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	35.661.815	9,1	26.248.000	4,4	51.213.000	7,6	50.582.000	7,9
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>258.407.176</b>	<b>66,1</b>	<b>454.072.000</b>	<b>75,4</b>	<b>553.729.000</b>	<b>82,6</b>	<b>568.128.000</b>	<b>88,6</b>
14 - Liquidità	-33.438.146	-8,6	-38.085.000	-6,3	-42.636.000	-6,4	-36.291.000	-5,7
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>224.969.030</b>	<b>57,5</b>	<b>415.987.000</b>	<b>69,0</b>	<b>511.093.000</b>	<b>76,2</b>	<b>531.837.000</b>	<b>82,9</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>390.931.467</b>	<b>100,0</b>	<b>602.576.000</b>	<b>100,0</b>	<b>670.454.000</b>	<b>100,0</b>	<b>641.577.000</b>	<b>100,0</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

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

COMDATA S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
<b>Crescita</b>				
Variazione Ricavi	N.A.	19,84 %	28,35 %	12,47 %
Variazione EBITDA	N.A.	3,29 %	9 %	34,65 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	54,14 %	11,26 %	-4,31 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	12,43 %	-14,59 %	-31,14 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	75,72 %	21,95 %	2,60 %
<b>Efficienza</b>				
Giorni Crediti Commerciali (gg)	78	92	77	62
Giorni Debiti Commerciali (gg)	135	180	154	149
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	63	N.A.	N.A.	N.A.
Ciclo del Capitale Circolante	6	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Redditività</b>				
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10,02 %	8,64 %	7,33 %	8,78 %
Redditività delle Vendite (ROS)	2,40 %	4,35 %	2,60 %	1,79 %
Redditività Netta	-2,61 %	-2,46 %	-2,03 %	-4,56 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	3,39 %	4,78 %	3,30 %	2,66 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	-8,71 %	-8,72 %	-10,83 %	-39,73 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Analisi per Indici (altri indici calcolati sugli schemi gestionali)

COMDATA S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
<b>Altri Indici calcolati sugli schemi gestionali</b>				
Copertura Immobilizzazioni	0,41	0,29	0,23	0,14
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	2,28	3,23	4,02	5,74
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	11.014,01 %	10.860,83 %	9.275,96 %	6.383,94 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	28,23 %	20,28 %	15,72 %	9,94 %
Leva Finanziaria (D/E)	1,56	2,43	3,47	5,18
PFN / Patrimonio Netto	1,36	2,23	3,21	4,85
PFN/EBITDA	4,06	7,27	8,20	6,34
PFN/EBITDA di Periodo	4,06	7,27	8,20	6,34
Debiti Finanziari / Ricavi	46,76 %	68,56 %	65,14 %	59,42 %
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	0,70 %	0,54 %	-0,66 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	7,08 %	0,20 %	15,87 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	1,40	0,05	2,65
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	5,10 %	0,17 %	13,75 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	NOK	3,84	2,28
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	1,22	36,74	0,55
EBITDA/PFN	0,25	0,14	0,12	0,16
EBIT / Oneri Finanziari	0,66	0,86	0,69	0,30
EBITDA / Oneri Finanziari	2,76	1,71	1,96	1,47
Indice di Liquidità a Breve	1,19	1,07	1,06	0,85
Indice di Liquidità	1,20	1,07	1,06	0,85
Liquidità / Ricavi	6,05 %	5,75 %	5,02 %	3,80 %
Oneri Finanziari %	7,76 %	9,37 %	6,32 %	10,20 %
Oneri Finanziari / EBITDA	36,23 %	58,39 %	51,10 %	68,16 %
Oneri Finanziari / Ricavi	3,63 %	5,04 %	3,75 %	5,98 %
Costo del Personale / Costi Totali	78,48 %	79,82 %	79,45 %	81,28 %
Costo del Personale / Ricavi	69,95 %	72,92 %	73,62 %	74,14 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	0,44	0,51	0,52	0,26
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	0,90	0,78	0,76	-1,90
Gestione Finanziaria / Ricavi	-4,89 %	-5,58 %	-3,85 %	-5,62 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 08/06/2021

Leanus: www.leanus.it