**KEOS FINANCE**

corporate finance solution

**ESEMPIO DI REPORT | ANALISI PRELIMINARE GRATUITA**

# Financial Assessment

Una prima fotografia dell’impresa.
Evidenze, punti di attenzione e possibili approfondimenti.

**IL CASO E IL PERIMETRO**

## Impresa Lambda

Componentistica industriale | Periodo esaminato: 2023-2025

Dati di riferimento: bilanci e rendiconti annuali 2023-2025.
Prospetto sintetico del debito al 31 dicembre 2025.

**CASO AZIENDALE ILLUSTRATIVO**

Società, dati e risultati sono simulati. Esempio dell’assessment gratuito Keos.
Prima lettura su dati storici; non rappresenta un incarico realmente svolto.

01 / LA FOTOGRAFIA DELL'IMPRESA

# La crescita è positiva. La liquidità si riduce.

Impresa Lambda cresce e mantiene risultati positivi. Nel triennio il circolante e il debito aumentano, mentre la riserva di cassa diminuisce.

**RICAVI 2025**
€12,5 mln
+11,6% rispetto al 2024

**MARGINE EBITDA**
11,0%
12,0% nel 2023

**LIQUIDITÀ**
€350 mila
-€250 mila nel 2025

**PFN**
€3,75 mln
+€800 mila nel 2025

## DATI ECONOMICI E SALDI DI FINE ANNO / € MILA, SALVO %

| Indicatore | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|
| Ricavi | 10.000 | 11.200 | 12.500 |
| EBITDA | 1.200 | 1.280 | 1.375 |
| EBITDA / ricavi | 12,0% | 11,4% | 11,0% |
| Risultato netto | 428 | 435 | 450 |
| Patrimonio netto | 2.000 | 2.435 | 2.885 |
| Circolante operativo (CCNO) | 1.700 | 2.160 | 2.800 |
| Debito finanziario | 3.000 | 3.550 | 4.100 |
| Liquidità | 800 | 600 | 350 |
| Posizione finanziaria netta | 2.200 | 2.950 | 3.750 |

## LA PRIMA LETTURA KEOS

### ELEMENTI POSITIVI

Ricavi e utili crescono. Il patrimonio netto sale a €2,89 mln: il caso mostra una base economica e patrimoniale positiva.

### SEGNALI DA APPROFONDIRE

I margini si riducono e la cassa scende. Il maggiore debito va letto insieme all'assorbimento del circolante e agli investimenti.

PFN = debito finanziario - liquidità; positiva indica debito netto.
CCNO = crediti commerciali + magazzino - debiti commerciali. Importi arrotondati.

02 / L’ANALISI SVOLTA

# Collegare i risultati ai movimenti della cassa

Lettura dei bilanci e dei rendiconti: confronto tra esercizi, riclassificazione del circolante e della PFN, analisi dei flussi storici e della composizione del debito.

| Area analizzata | Evidenza 2025 vs 2024 | Lettura preliminare |
|---|---|---|
| Andamento economico | Ricavi +11,6%; EBITDA +7,4% nel 2025. Margine: 11,4% → 11,0%. | L’EBITDA cresce meno dei ricavi. Prezzi, mix e costi meritano una verifica. |
| Capitale circolante | CCNO €2,80 mln; +€640 mila nel 2025. Crediti +25,0%; scorte +20,8%. | Più risorse restano impiegate nel ciclo operativo. Serve distinguere crescita, stagionalità e possibili inefficienze. |
| Liquidità | Cassa €600 mila → €350 mila. Flusso operativo 2025: +€310 mila. | Il flusso operativo è positivo, ma non copre gli investimenti dell’anno. Il saldo finale offre una riserva inferiore. |
| Struttura finanziaria | PFN/EBITDA: 2,30x → 2,73x. Debito entro 12 mesi: €1,80 mln, pari al 43,9% del totale. | Aumenta il peso del debito sui margini. Le scadenze aggregate richiedono dettaglio; il rapporto da solo non dimostra sostenibilità. |

COME SI SPIEGA LA RIDUZIONE DELLA CASSA / 2025, € MILA

**DA €600 MILA A €350 MILA**

**600 + 310 - 1.110 + 550 = 350**
Cassa iniziale + flusso operativo - investimenti + incremento netto del debito.
Il flusso operativo di €310 mila è dopo interessi e imposte: EBITDA 1.375 - interessi 275 - imposte 150 - aumento del CCNO 640.

COSA RESTA DA VERIFICARE

La fotografia si riferisce al **31/12/2025**. Mancano posizione aggiornata, aging clienti, dati mensili del circolante, calendario dettagliato delle scadenze e disponibilità delle linee: la liquidità dei prossimi mesi resta da valutare.

03 / I PUNTI DI ATTENZIONE

# Tre segnali da chiarire prima di scegliere gli interventi

L’assessment individua le verifiche prioritarie. Le evidenze descrivono i dati disponibili; le possibili implicazioni orientano le domande da rivolgere all’impresa.

### 1 / LIQUIDITÀ E SCADENZE

**Evidenza:** cassa €350 mila, in calo di €250 mila; debito finanziario entro 12 mesi €1,80 mln, misurato al 31/12/2025.
**Possibile implicazione:** minore riserva e maggiore dipendenza da incassi, rinnovi e linee disponibili.
**Da chiarire:** quali incassi e risorse disponibili copriranno le scadenze effettive?

### 2 / ASSORBIMENTO DEL CIRCOLANTE

**Evidenza:** CCNO +€640 mila; crediti +25,0% a fronte di ricavi +11,6%. Il magazzino cresce del 20,8%.
**Possibile implicazione:** la crescita richiede più capitale nel ciclo operativo.
**Da chiarire:** quanto dipende da sviluppo e stagionalità, quanto da tempi di incasso e rotazione delle scorte?

### 3 / INDEBITAMENTO E MARGINI

**Evidenza:** PFN €2,95 mln → €3,75 mln; PFN/EBITDA 2,30x → 2,73x. Margine EBITDA 11,4% → 11,0%.
**Possibile implicazione:** cresce l’esposizione rispetto alla capacità di generare margini.
**Da chiarire:** scadenze, condizioni bancarie e flussi attesi sono coerenti con il servizio del debito?

L’ordine indica cosa approfondire per primo. L’effettiva urgenza va confermata sulla situazione aggiornata; i dati annuali non identificano da soli cause, scadenze critiche o interventi ottimali.

04 / I POSSIBILI APPROFONDIMENTI

# Dalla prima lettura alle domande da approfondire

Le evidenze suggeriscono tre possibili percorsi. Il cliente può scegliere il tema più rilevante per le proprie esigenze e confrontarsi con Keos sul passo successivo.

### LA SINTESI DELL'ASSESSMENT

L'impresa cresce e produce utili. Circolante e investimenti assorbono cassa; il maggiore debito copre parte del fabbisogno e la riserva si riduce. Per comprendere i prossimi mesi servono dati aggiornati e scadenze effettive.

## DOMANDE, DATI UTILI E COLLEGAMENTO ALLE SOLUTIONS

| Possibile percorso | Domanda da risolvere | Dati e analisi utili |
|---|---|---|
| **S1** Liquidity & Cash Optimization | Quale liquidità servirà nei prossimi mesi e in quali settimane potrebbero emergere tensioni? | Forecast di cassa a 13 settimane: saldi aggiornati, incassi, pagamenti, rate e linee disponibili. |
| **S2** Working Capital Optimization | Perché il circolante cresce più dei ricavi? Quali componenti possono essere migliorate? | Aging, termini commerciali e dati mensili di vendite, scorte e fornitori; analisi delle cause e delle leve. |
| **S3** Banking & Debt Optimization | Scadenze, utilizzi e costi del debito esistente sono coerenti con il fabbisogno dell'impresa? | Contratti, scadenziario, affidamenti, garanzie, costi e covenant; verifica della struttura bancaria esistente. |

### UN PRIMO CONFRONTO

Se desidera approfondire una delle evidenze emerse, Keos è disponibile a un confronto sul tema che ritiene più rilevante. Potremo chiarire le informazioni utili e il possibile percorso di analisi.

Gli advisor Keos interpretano le evidenze e individuano le domande da approfondire; gli agent possono supportare l'organizzazione dei dati e i calcoli. Gli eventuali approfondimenti sono concordati con il cliente.

Un confronto sulle sue priorità. **info@keosfinance.com**