KEOS FINANCE

corporate finance solution

ESEMPIO DI INTERVENTO | S3

Banking & Debt Optimization

Ottimizzare utilizzi e condizioni bancarie e governare costi, scadenze e covenant del debito esistente.

IL CASO

Impresa Gamma

Impresa industriale | Ricavi €20 mln | EBITDA €2 mln

Tre banche, €6 milioni di debito e €364 mila di costo annuo modellato.
Obiettivo: €32,4 mila di risparmio annuo lordo.

CASO AZIENDALE ILLUSTRATIVO

Dati, società, condizioni bancarie e risultati sono simulati.
Il documento non rappresenta un incarico realmente svolto.

01 IL FABBISOGNO E LA DIAGNOSI

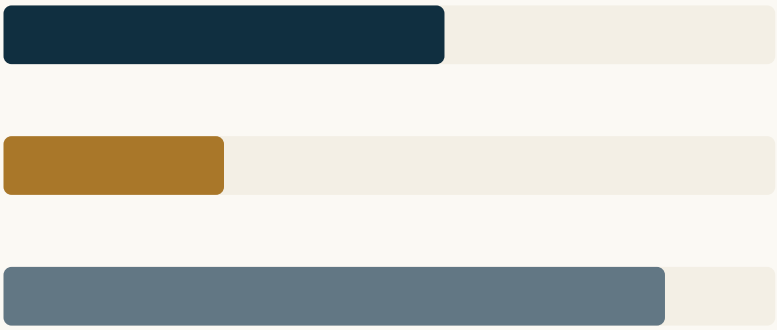
Quanto costano le banche, quali rischi ha il debito

Il CFO vuole ridurre i costi e usare meglio le linee esistenti. La diagnosi integra contratti, affidamenti, utilizzi, scadenze e margine sui covenant.

DEBITO BANCARIO	COSTO ANNUO	LINEE A BREVE	PFN / EBITDA
€6,0 mln	€364 mila	€3,0 mln	2,70x
Finanziamenti utilizzati	Interessi + commissioni	50% del debito	Soglia contrattuale 3,00x

LA MAPPA DEGLI UTILIZZI BANCARI

Utilizzi iniziali / € mila



Concentrazione: la banca C rappresenta il 50% del debito.
Non utilizzato: €1 mln su B, contrattuale fino al mese 9; €0,5 mln su A, revocabile.

COSTI

A costa il 7,0%; B il 5,0%. Gli utilizzi non seguono un criterio di costo e disponibilità. Commissioni annue: €30 mila.

SCADENZE

B scade al mese 9. Sul mutuo C sono previsti €900 mila di capitale entro 12 mesi. A è revocabile.

COVENANT

PFN €5,4 mln: 6,0 di debito meno 0,6 di cassa. Il rapporto è 2,70x; la soglia è 3,00x.

PRIORITÀ DEL CFO

Rinegoziare le condizioni e pianificare i rinnovi, proteggendo la disponibilità contrattuale. La quota non utilizzata di un affidamento revocabile non equivale a una riserva di cassa.

02 COSTI E OPPORTUNITÀ DI OTTIMIZZAZIONE

Dalle condizioni bancarie al beneficio quantificato

Il piano sposta €400 mila da A a B e negozia spread e commissioni. Il confronto è annualizzato a utilizzi costanti, prima dei rimborsi del mutuo.

Banca / voce	Utilizzo prima	Utilizzo dopo	Tasso prima / dopo	Costo annuo prima	Costo annuo dopo
A / revocabile	2.000	1.600	7,0% / 6,2%	140,0	99,2
B / a scadenza	1.000	1.400	5,0% / 4,6%	50,0	64,4
C / mutuo fisso	3.000	3.000	4,8% / 4,8%	144,0	144,0
Interessi	**6.000**	**6.000**	-	**334,0**	**307,6**
Commissioni	-	-	-	30,0	24,0
Costo totale	-	-	-	**364,0**	**331,6**

Importi in € mila. Costo = interessi + commissioni ricorrenti previste dal modello.

BENEFICIO ANNUO LORDO
€32,4 mila
364,0 - 331,6

COSTI UNA TANTUM
€8 mila
Stima revisioni contrattuali

NETTO / PRIMI 12 MESI
€24,4 mila
Dall'attivazione del piano

COME SI CALCOLA IL RISPARMIO

Utilizzi: 400 × (7,0% - 5,0%) = **8,0**.
Pricing, dopo la riallocazione: 1.600 × 0,8% + 1.400 × 0,4% = **18,4**.
Commissioni: 30 - 24 = **6,0**. Totale: 8,0 + 18,4 + 6,0 = **32,4** (€ mila).

BASI DI CALCOLO E CONDIZIONI

A e B: tasso base ipotetico 3,0% più spread; C: tasso fisso 4,8%. Spread negoziati: A da 4,0% a 3,2%; B da 2,0% a 1,6%. Le condizioni richiedono l'approvazione delle banche.

Il beneficio netto dei primi 12 mesi presume efficacia per 12 mesi pieni e costi una tantum di €8 mila. Stima prima delle imposte, da aggiornare per date di decorrenza, saldi medi, rate e altri costi contrattuali. Con +100 punti base su A e B, gli interessi annui aumentano di €30 mila.

03 IL PIANO DI AZIONE

Ottimizzare le condizioni, presidiare le scadenze

Ogni azione ha un responsabile e una condizione. La riallocazione mantiene €600 mila non utilizzati su B fino alla scadenza contrattuale al mese 9.

Azione	Obiettivo	Condizione	Responsabile
Riallocare utilizzi	€400 mila da A a B	Disponibilità B almeno €600 mila	Tesoreria entro 30 gg
Rinegoziare costi	Spread A -80 pb; B -40 pb; fee -6 mila	Accettazione delle banche	CFO entro 60 gg
Presidiare scadenze	Rinnovo B al mese 9; rate C: 900 / 12 mesi	Conferma rinnovo prima della scadenza	CFO preavviso 60 gg
Controllare covenant	PFN / EBITDA non oltre 3,00x	Definizioni e date del contratto	CFO ogni mese

Vincoli: utilizzi riallocabili, garanzie compatibili e nessun costo aggiuntivo non modellato. Il rinnovo di B resta da concordare; le rate di C sono da inserire nel cash forecast.

STRESS SUL COVENANT CONTRATTUALE

RAPPORTO DI BASE
2,70x
PFN 5,4 / EBITDA 2,0

EBITDA -15%
3,18x
Supera la soglia 3,00x

ECCEDENZA DI PFN
€300 mila
5,4 - (3,0 × 1,7)

CONTROLLO MENSILE E FORECAST

1. **Aggiornare** Utilizzi, disponibilità e calendario delle rate.
2. **Confrontare** Costi effettivi e condizioni concordate.
3. **Simulare** Tassi, EBITDA e margine sui covenant.
4. **Decidere** Priorità negoziali e misure prima della criticità.

KEOS E GLI AGENT

Keos valuta contratti e fattibilità e guida la negoziazione. Gli agent supportano banche e debito (FA-04), cassa (FA-02) e scenari (FA-05). Il management decide; le banche approvano le modifiche.

04 RISULTATI E STRUMENTI CONSEGNATI

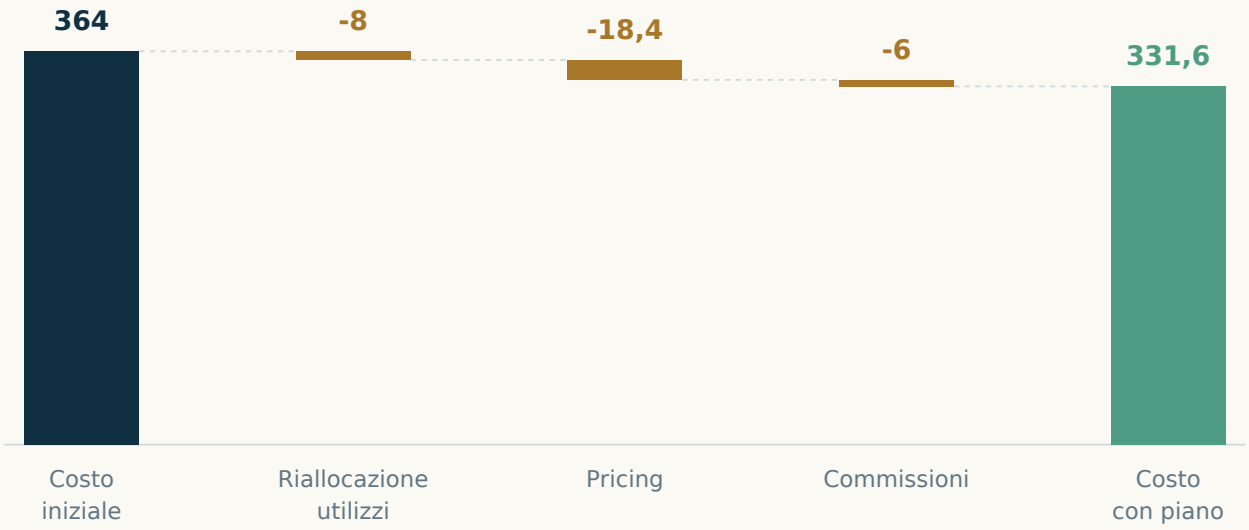
Meno costi, più controllo su banche e debito

Con le condizioni negoziate e gli utilizzi riallocati, il costo annuo modellato scende da €364 a €331,6 mila. Scadenze e covenant restano da presidiare.

RISPARMIO LORDO	NETTO / 12 MESI	NON UTILIZZATO B	DEBITO BANCARIO
€32,4 mila	€24,4 mila	€600 mila	€6,0 mln
Stima annua a regime	Dall'attivazione del piano	Contrattuale fino al mese 9	Invariato nel confronto

COME SI RIDUCE IL COSTO ANNUO

Interessi e commissioni annualizzati / € mila



Il risparmio non elimina il rischio covenant. Se la criticità richiede nuova finanza, refinancing significativo o restructuring, il caso passa alla **S5**.

COSA RICEVE IL CLIENTE

Mappa bancaria e debito
Affidamenti, utilizzi, disponibilità, garanzie e concentrazione.

Analisi costi e scadenze
Condizioni, costo annuo e calendario di rate e rinnovi.

Pacchetto negoziale
Alternative quantificate, priorità e dossier per il confronto bancario.

Controllo covenant e cassa
Margine sulle soglie, scenari e impatti sul cash forecast.

Parliamo delle tue banche e del debito

info@keosfinance.com