



## Un cammino da percorrere insieme, tra opportunità e complessità

Massimiliano Fabrizi

Amministratore Delegato Banca Credifarma SpA

UN PROGETTO DI

 **i FARMMA**

IN COLLABORAZIONE CON

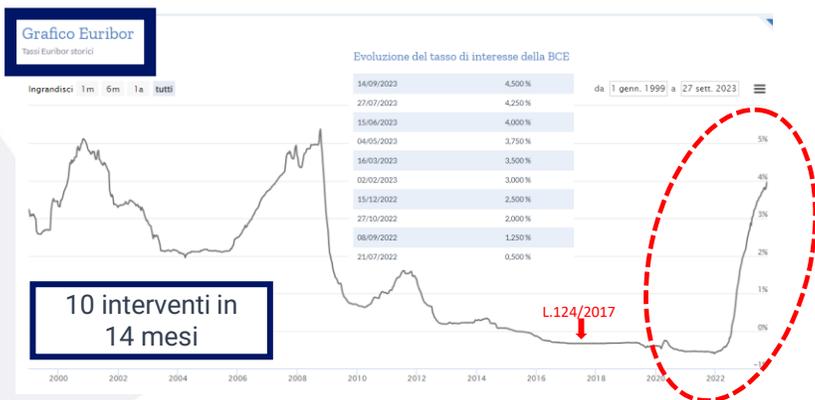
  
**federfarma**

CON IL SUPPORTO DI

 **Banca  
Credifarma**  
Banca Ifis

Una corretta gestione  
del rapporto con  
il sistema creditizio

# Uno sguardo allo scenario : eventi di portata straordinaria per profondità ed impatto

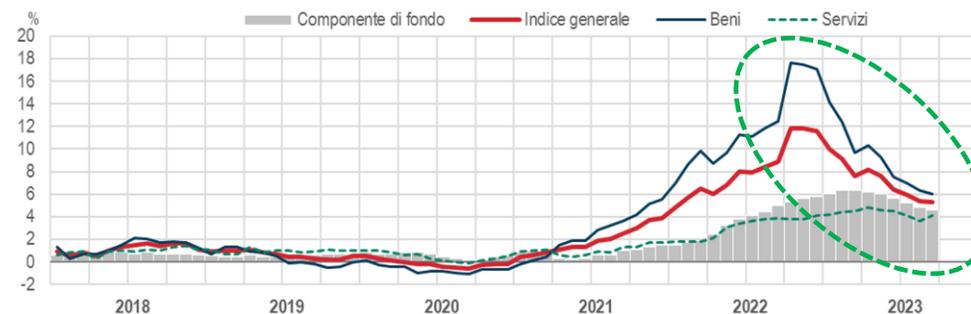


29 settembre 2023



FIGURA 3. INDICI DEI PREZZI AL CONSUMO NIC PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

Gennaio 2018 - settembre 2023, variazioni percentuali tendenziali (base 2015=100)



## COMUNICATO STAMPA BCE - 14 Settembre 2023

### Decisioni di politica monetaria

«L'inflazione continua a diminuire, ma ci si attende tuttora che rimanga troppo elevata per un periodo di tempo troppo prolungato.

Il Consiglio direttivo è determinato ad assicurare il ritorno tempestivo dell'**inflazione all'obiettivo del 2%** nel medio termine... Le proiezioni macroeconomiche di settembre formulate per l'area dell'euro dagli esperti della BCE indicano un tasso di inflazione pari in media al **5,6%**

**nel 2023, al 3,2% nel 2024 e al 2,1% nel 2025**, per effetto di una revisione al rialzo per il 2023 e il 2024 e al ribasso per il 2025.....

Le pressioni di fondo sui prezzi restano elevate, sebbene **la maggior parte degli indicatori abbia iniziato a ridursi**.....

**Le condizioni di finanziamento si sono inasprite ulteriormente e frenano in misura crescente la domanda, che rappresenta un fattore importante per riportare l'inflazione all'obiettivo**..... il Consiglio direttivo ritiene che i tassi di interesse di riferimento della BCE abbiano raggiunto livelli che, **mantenuti per un periodo sufficientemente lungo**, forniranno un contributo **sostanziale a un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo**. Le decisioni future del Consiglio direttivo **assicureranno che i tassi di interesse di riferimento della BCE siano fissati su livelli sufficientemente restrittivi finché necessario**.

UN PROGETTO DI



IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI



# Uno sguardo allo scenario : eventi di portata straordinaria per profondità ed impatto



## Il commento

A settembre, secondo le stime preliminari, l'inflazione registra un ulteriore, sebbene lieve, rallentamento, scendendo al +5,3%. La nuova discesa del tasso di inflazione risente dell'andamento dei prezzi dei beni alimentari, la cui crescita in ragione d'anno si riduce sensibilmente, pur restando su valori relativamente marcati (+8,6%). Per contro, un freno al rientro dell'inflazione si deve al riaccendersi di tensioni sui prezzi dei Beni energetici, in particolare nel settore non regolamentato, che riporta la dinamica tendenziale del comparto su valori positivi, ma anche all'accelerazione dei prezzi dei Servizi di trasporto. Si attenua, infine, la crescita su base annua dei prezzi del "carrello della spesa", che a settembre si attesta al +8,3%.

# Ancora incertezza ed effetti che non si sono completamente manifestati

Una corretta gestione  
del rapporto con  
il sistema creditizio

Il Sole

## 24 ORE

Abi, prestiti in calo per le imprese (-3,4%). Ma crescono per le famiglie (+1%)

Approfondimento dell'associazione bancaria italiana sulla base dei dati pubblicati da Bankitalia.

## LA STAMPA

Standard & Poor's : «I tassi di interesse si stanno stabilizzando»

«BCE conferma prospettive rallentamento economia a tassi alti più a lungo»

**AGI** > AGENZIA  
ITALIA  
HOME > ECONOMIA

**L'inflazione nell'Eurozona è al 4,3%  
mai così bassa da quasi 2 anni**

**MILANO**  
FINANZA

**Eurogruppo: i vertici Bce allontanano l'ipotesi di un taglio dei tassi. «Non è in agenda»**

**MILANO**  
FINANZA

**Italia, l'Istat lima al ribasso le stime sul pil del terzo trimestre: +0,3% sul 2022**



**Yellen: tassi di interesse più alti più a lungo? Non è detto**

UN PROGETTO DI

**i FARMMA**

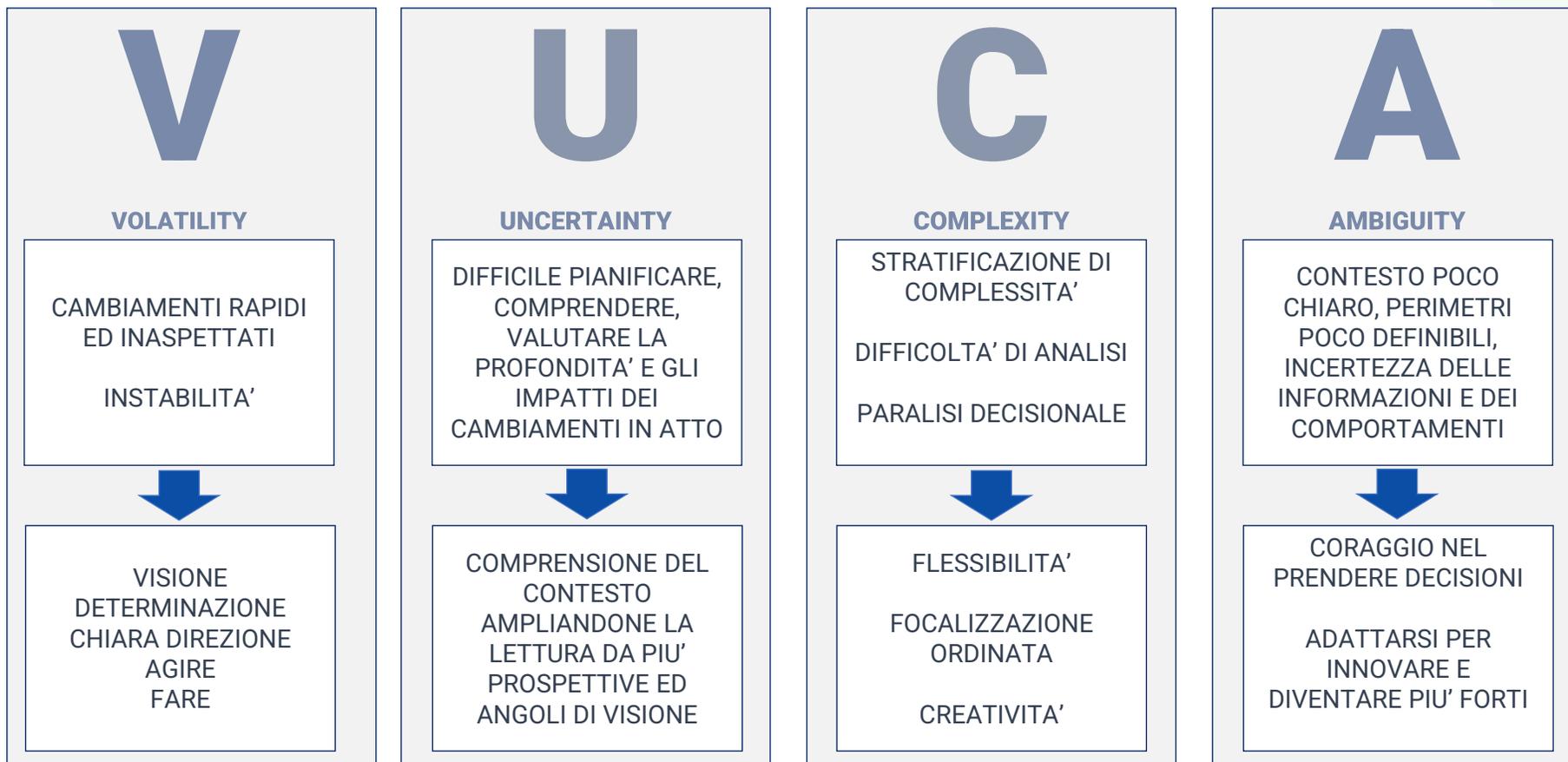
IN COLLABORAZIONE CON

  
**federfarma**

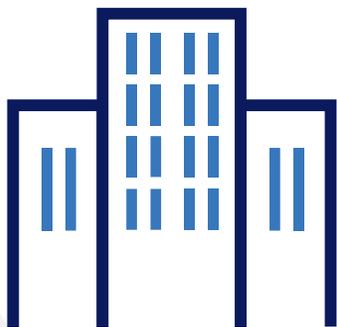
CON IL SUPPORTO DI

  
**Banca Credifarma**  
Banca Ifis

# Il risultato è una costante difficoltà di lettura di contesto e delle relative previsioni e di conseguenza difficoltà a prendere le decisioni "giuste"

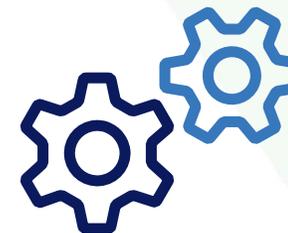


# Nonostante lo scenario, le opportunità vanno colte, avviando il proprio progetto d'impresa



## Investo per:

- ACQUISTARE UN'ALTRA SEDE FARMACEUTICA
- RISTRUTTURAZIONE, AMMODERNAMENTO
- AMPLIAMENTO CAPACITA' DI SERVIZIO ALLA COMUNITA':  
ACQUISTO/AFFITTO LOCALI
- REVISIONE/DOTAZIONE DI UNA STRUTTURA  
ORGANIZZATIVA/GESTIONALE PIU' EFFICIENTE
- AMPLIARE IL CONTESTO CON NUOVE IDEE DI BUSINESS,  
ANCHE OLTRE IL PROPRIO BACINO TERRITORIALE





Una corretta gestione  
del rapporto con  
il sistema creditizio

# Nonostante lo scenario, le opportunità vanno colte, avviando il proprio progetto d'impresa

...ma anche per:

- CONFERIMENTO O TRASFORMAZIONE IN UNA NUOVA  
FORMA GIURIDICA (AFFRANCAMENTO  
AVVIAMENTO/PASSAGGIO GENERAZIONALE)
- RI-STABILIRE IL CORRETTO ASSETTO ED EQUILIBRIO  
FINANZIARIO (RAZIONALIZZAZIONE DEBITO, EQUILIBRATA  
DILAZIONE DEBITO FORNITURA)
- LA PROPRIA FORMAZIONE E QUELLA DEL TEAM
- L'ACCANTONAMENTO DEL T.F.R.



UN PROGETTO DI

**i**FARMA

IN COLLABORAZIONE CON

  
federfarma

CON IL SUPPORTO DI

 Banca  
Credifarma  
Banca Ifis

## Come costruisco e finanziaio il mio progetto d'impresa?

Alcuni punti di attenzione ed analisi per una scelta di investimento consapevole ed in grado di creare valore per la Farmacia

- L'investimento crea valore **sostenibile** rispetto all'idea e modello di business target?
- C'è **coerenza** tra l'investimento ed il potenziale esprimibile dalla farmacia rispetto alle esigenze effettive?
- **Come e quanto** lo finanziaio? Con quale **partner** ?
- Il finanziamento è **appropriato e finalizzato** all'investimento target ?
- Il finanziamento necessario risulta **sostenibile** rispetto all'attuale situazione congiunturale, alle capacità esprimibili in azienda, alle prospettive future ed al ritorno generato dall'investimento in termini di valore?
- E' il momento giusto ?
- L'assetto organizzativo, amministrativo, contabile e le competenze manageriali sono **adeguate** rispetto al progetto evolutivo target?

Mi conviene farlo? L'importanza della consulenza



# C'è un passaggio da fare, comunque necessario nello scenario attuale

## Ristabilire gli equilibri

EFFICIENZA ECONOMICA

CONTROLLO DEI COSTI

ASSETTO ORGANIZZATIVO &  
CONTROLLO DI GESTIONE

CONTROLLO DISTRIBUZIONE UTILI  
Focus sugli impatti dei prelievi  
patrimoniali, finanziari, fiscali



CORRETTO APPROCCIO FONTI  
FINANZIAMENTO

CONTROLLO INDEBITAMENTO

VALUTAZIONE E MITIGAZIONE  
DEI RISCHI

UN PROGETTO DI

**i**FARMA

IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI





# Occorre tener conto, reciprocamente, delle importanti linee guida rilasciate dall'EBA per il Sistema Bancario Europeo : EBA LOM

L'**EBA** ha rilasciato nel 2020 nuove Linee Guida in materia di concessione e monitoraggio dei crediti da parte degli enti creditizi (c.d. **EBA LOM - Loan Origination and Monitoring** ).

- armonizzazione a livello europeo i criteri di concessione e gestione creditizia, per mezzo di orientamenti, raccomandazioni e requisiti che impattano sui presidi di governance e su quelli in materia valutazione di rischio di credito e di controparte, alla determinazione del pricing in ottica risk-based.

Quindi, tra gli altri,

- Adozione di criteri rigorosi e ben definiti per il processo di concessione e monitoraggio del credito e l'adozione di sistemi di analisi e valutazione, sempre più informatizzati;
- Adozione criteri di identificazione di operazioni a leva, con analisi prospettica legata ad indicatori di bilancio e relative soglie per la corretta valutazione della sostenibilità del finanziamento;
- accurata stima -realistica e sostenibile- del reddito e dei flussi di cassa futuri.

## EBA LOM : principi di una sana e corretta gestione del credito

- Importanza all'analisi qualitativa nella valutazione – set informativo che sia SUFFICIENTE, ACCURATO, AGGIORNATO; considerare le analisi di contesto e di scenario, da fornire con cadenza almeno annuale
- Approccio prospettico (“forward looking”) nell'informativa finanziaria, Analisi “storica” affiancata da quella “prospettica”, per la stima realistica del reddito d'impresa sostenibile e della capacità di generare flussi di cassa
- Garanzie offerte che dovranno assumere valenza collaterale rispetto al merito della concessione

QUINDI:

- Bilancio e dati contabili che rappresentino la fotografia fedele della realtà aziendale, da cui partire
- Centralità del Business Plan quale strumento di guida strategica, di:
  - PIANIFICAZIONE di breve, medio e lungo periodo e condivisione della sostenibilità del Progetto nel suo svolgimento
  - Sintesi e proiezione di obiettivi di periodo (budget) e benchmark economici, patrimoniali e finanziari
- Monitoraggio ed analisi in continuum degli scostamenti nella fase di attuazione del piano
- Dovere di istituire –secondo il criterio di proporzionalità- di un adeguato assetto organizzativo, amministrativo e contabile, per la corretta, prudente e previdente gestione e prevenzione della crisi d'impresa (2086 C.C.)

# In sintesi, cosa guardiamo nella fase di concessione e monitoraggio e dove dobbiamo rivolgere la nostra attenzione

Alcuni indici che rappresentano requisiti funzionali presi in esame nella valutazione per la concessione, monitoraggio e nella determinazione del pricing del finanziamento

LOAN TO VALUE	RIDUZIONE GARANZIA IPOTECARIA	EBITDA	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA/EBITDA	TDER – TOTAL DEBT TO EBITDA RATIO	DSCR
MARGINE SUGLI ACQUISTI	COSTO DEL PERSONALE / RICAVI	EBITDA / RICAVI	TOTAL DEBT / RICAVI	DILAZIONE FORNITORI	<b>INTEREST BEARING DEBT / RICAVI - EBITDA</b>

EBITDA / RICAVI	DSCR	Posizione Finanziaria Netta / EBITDA	DILAZIONE FORNITORI
EFFICIENZA ECONOMICA REDDITIVITA' PRODOTTA DALLA GESTIONE CARATTERISTICA -	MISURA LA SOSTENIBILITA' FINANZIARIA DEL DEBITO: LA CAPACITA' FUTURA DI ONORARE I DEBITI FINANZIARI CON FLUSSI DI CASSA GENERATI DALLA GESTIONE OPERATIVA (CASH FLOW OPERATIVO)	ESPRIME IL GRADO DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' RISPETTO ALLA SUA CAPACITA' DI PRODURRE MARGINI (PFN/EBITDA)	DILAZIONE CONCESSA DAL CREDITO DI FORNITURA



# La grande importanza della consulenza, di un approccio professionale, integrato e multidisciplinare a supporto dell'imprenditore Titolare di Farmacia



UN PROGETTO DI

**i**FARMA

IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI



# Grazie

UN PROGETTO DI



IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI





Una corretta gestione  
del rapporto con  
il sistema creditizio

# Banca Credifarma

La Banca con la ricetta giusta  
per la tua farmacia

Banca Credifarma da oltre 30 anni è  
l'operatore specializzato nei servizi  
finanziari per le farmacie.

Un partner dinamico e moderno,  
pensato per fornire soluzioni rapide  
e concrete.



UN PROGETTO DI

**i**FARMA

IN COLLABORAZIONE CON

  
**federfarma**

CON IL SUPPORTO DI

 **Banca  
Credifarma**  
Banca Ifis

## Ci siamo per rispondere alle esigenze....



...per la liquidità della farmacia e la gestione degli incassi

- Conto Corrente
- Corporate Banking
- Carta di credito Business
- Servizio POS



...per le esigenze di «cassa» e di BT

- Anticipo transato POS
- Elasticità di cassa in conto corrente
- Anticipo DCR (su piattaforma CBI)



...per finanziamento strutturale, affrancamento, M&A

- Finanziamenti chirografari MLT sino a 240 mesi, anche con Fondo di Garanzia
- Finanziamenti ipotecari sino a 300 mesi



...la dotazione necessari alla «Farmacia dei Servizi» (es. robot, devices IT/Mobile; Hi-tech Medicae....)

- Locazione finanziaria (Leasing)
- Noleggio operativo
- Finanziamento M/T chiro, anche con Fondo di Garanzia





**Una corretta gestione  
del rapporto con  
il sistema creditizio**

UN PROGETTO DI



IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI

