



Una corretta gestione del rapporto con il sistema creditizio

L'accesso al credito: opportunità e visione di sistema, *case history*

UN PROGETTO DI

i FARMACIA

IN COLLABORAZIONE CON


federfarma

CON IL SUPPORTO DI


**Banca
Credifarma**
Banca Ifis

Accesso al Credito

Oggi è indispensabile, nel rapporto tra Consulente e Farmacia, monitorare le corrette esigenze finanziarie della farmacia, sia in una ottica di gestione corrente che rispetto alle scelte di investimento che si intendono fare.

Debito commerciale «tossico», quali considerazioni fare?

Debito bancario troppo orientato al breve termine, che problemi presenta?

Diversi strumenti finanziari utili ad eseguire un investimento: quale il migliore?

L'unica discriminante nella scelta di un piano finanziario resta davvero solo il tasso?

Che garanzie può portare una farmacia ad un Istituto di credito?

Accesso al Credito

La maggior parte delle **risposte** di base le trovo **nel Bilancio**.

Ma cosa è il bilancio?

E' l'insieme dei documenti che esprimono la situazione patrimoniale e finanziaria (**Stato Patrimoniale**), il risultato economico (**Conto Economico**) della gestione e il risultato dei Flussi di Cassa (**Rendiconto dei Flussi di Cassa**)

...è dal confronto però che nascono le risposte! Ricordiamolo sempre...

Stato Patrimoniale

Esponde la situazione patrimoniale di una determinata impresa, evidenziando altresì i capitali e i beni disponibili.

Utilizzando una similitudine mutuata dalla fotografia, potremmo dire che lo stato patrimoniale è il film della mia farmacia...



Conto Economico

Esponde **la capacità dell'attività di produrre Ricchezza (UTILE) o distruggerne (PERDITA) in un determinato periodo di tempo.**

Utilizzando una similitudine mutuata dalla fotografia, potremmo dire che il conto economico è uno scatto singolo di una farmacia...

UN PROGETTO DI



IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI





Rendiconto finanziario

Esponde le dinamiche di flussi di cassa di una azienda in un determinato periodo di tempo.

Utilizzando una similitudine mutuata dalla fotografia, potremmo dire che il rendiconto finanziario è ciò che vedo facendo uno zoom della «cassa» in farmacia...

UN PROGETTO DI

i FARMA

IN COLLABORAZIONE CON


federfarma

CON IL SUPPORTO DI

 Banca
Credifarma
Banca Ifis

Conto Economico Medio (1/2)

Una corretta gestione
del rapporto con
il sistema creditizio

NOTA: Il campione
utilizzato è
statisticamente
rilevante e quanto
possibile omogeneo,
il dato medio 2022 è
indicativo ed ancora
da consolidare per
ragioni tecniche.

| | | 31/12/2019 | | 31/12/2020 | | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | |
|----------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | | valore (€) | % su ricavi | valore (€) | % su ricavi | valore (€) | % su ricavi | valore (€) | % su ricavi |
| RICAVI | Cassetto netto ticket | 735.897 | 58,59% | 712.915 | 60,16% | 745.228 | 59,91% | 783.496 | 61,63% |
| | Vendite a SSN, compreso ticket e AIR | 471.537 | 37,54% | 405.055 | 34,18% | 402.143 | 32,33% | 390.354 | 30,71% |
| | Vendite con emissione di fattura | 14.537 | 1,16% | 21.375 | 1,80% | 14.390 | 1,16% | 14.496 | 1,14% |
| | A. Ricavi di vendita | 1.221.971 | 97,29% | 1.139.345 | 96,15% | 1.161.761 | 93,40% | 1.188.346 | 93,48% |
| | B. Altri ricavi e proventi | 33.997 | 2,71% | 45.642 | 3,85% | 82.053 | 6,60% | 82.865 | 6,52% |
| 1. TOTALE RICAVI | 1.255.968 | 100,0% | 1.184.987 | 100,0% | 1.243.814 | 100,0% | 1.271.211 | 100,0% | |
| | Giacenze iniziali di merci (+) | 126.618 | | 124.255 | | 113.764 | | 104.810 | |
| | Acquisti di merci (+) | 816.252 | | 759.951 | | 768.744 | | 801.994 | |
| | Rimanenze finali di merci (-) | 124.255 | | 113.764 | | 104.810 | | 105.395 | |
| 2. COSTO DEL VENDUTO (CV) | 818.614 | 65,18% | 770.443 | 65,02% | 777.698 | 62,53% | 801.409 | 63,04% | |
| A. MARGINE LORDO (ML) | 437.354 | 34,82% | 414.545 | 34,98% | 466.117 | 37,47% | 469.802 | 36,96% | |

Conto Economico Medio (2/2)

NOTA: Il campione utilizzato è statisticamente rilevante e quanto possibile omogeneo, il dato medio 2022 è indicativo ed ancora da consolidare per ragioni tecniche.

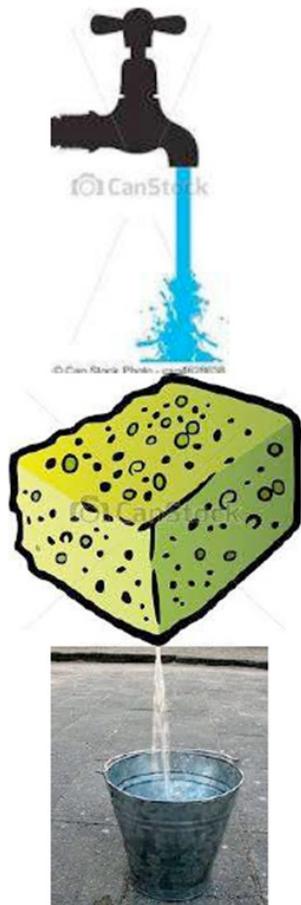
| | | 31/12/2019 | | 31/12/2020 | | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | |
|----------------------------------|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | valore (€) | % su ricavi |
| 1. TOTALE RICAVI | | 1.255.968 | 100,0% | 1.184.987 | 100,0% | 1.243.814 | 100,0% | 1.271.211 | 100,0% |
| A. MARGINE LORDO (ML) | | 437.354 | 34,82% | 414.545 | 34,98% | 466.117 | 37,47% | 469.802 | 36,96% |
| COSTI OPERATIVI | Utenze e servizi | 15.156 | 1,17% | 12.156 | 0,94% | 20.345 | 1,57% | 18.281 | 1,41% |
| | Manutenzioni e riparazioni | 8.003 | 0,62% | 9.012 | 0,69% | 8.929 | 0,69% | 9.655 | 0,74% |
| | Esercizio autovetture e automezzi | 1.675 | 0,13% | 1.538 | 0,12% | 1.762 | 0,14% | 2.140 | 0,16% |
| | Spese commerciali e di vendita | 6.000 | 0,46% | 4.146 | 0,32% | 5.185 | 0,40% | 5.040 | 0,39% |
| | Servizi e consulenza | 9.367 | 0,72% | 8.615 | 0,66% | 12.616 | 0,97% | 9.935 | 0,77% |
| | Locazioni/Affitti/Canoni | 31.045 | 2,39% | 32.117 | 2,48% | 33.187 | 2,56% | 33.391 | 2,57% |
| | Spese amministrative | 12.366 | 0,95% | 13.765 | 1,06% | 15.001 | 1,16% | 14.233 | 1,10% |
| | Spese generali | 14.765 | 1,14% | 15.596 | 1,20% | 13.858 | 1,07% | 14.600 | 1,13% |
| | Oneri ordinari, straordinari e tributari | 7.307 | 0,56% | 3.959 | 0,31% | 4.176 | 0,32% | 3.918 | 0,30% |
| 3. TOTALE COSTI OPERATIVI | | 105.684 | 8,15% | 100.903 | 7,78% | 115.059 | 8,87% | 111.193 | 8,57% |
| B. VALORE AGGIUNTO (VA) | | 331.670 | 26,41% | 313.641 | 26,47% | 351.058 | 28,22% | 358.609 | 28,21% |

Conto Economico Medio (Sintesi)

| | 31/12/2019 | | 31/12/2020 | | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | valore (€) | % su ricavi |
| 1. TOTALE RICAVI | 1.255.968 | 100,0% | 1.184.987 | 100,0% | 1.243.814 | 100,0% | 1.271.211 | 100,0% |
| 2. COSTO DEL VENDUTO (CV) | 818.614 | 65,18% | 770.443 | 65,02% | 777.698 | 62,53% | 801.409 | 63,04% |
| A. MARGINE LORDO (ML) | 437.354 | 34,82% | 414.545 | 34,98% | 466.117 | 37,47% | 469.802 | 36,96% |
| 3. TOTALE COSTI OPERATIVI | 105.684 | 8,15% | 100.903 | 7,78% | 115.059 | 8,87% | 111.193 | 8,57% |
| B. VALORE AGGIUNTO (VA) | 331.670 | 26,41% | 313.641 | 26,47% | 351.058 | 28,22% | 358.609 | 28,21% |
| 4. COSTI DEL PERSONALE | 140.720 | 11,20% | 126.341 | 10,66% | 134.593 | 10,82% | 135.361 | 10,65% |
| C. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) EBITDA | 190.950 | 15,20% | 187.300 | 15,81% | 216.465 | 17,40% | 223.248 | 17,56% |
| 5. TOTALE AMMORTAMENTI | 28.873 | 2,30% | 36.455 | 3,08% | 38.599 | 3,10% | 38.599 | 3,04% |
| D. MARGINE OPERATIVO NETTO (MON) | 162.077 | 12,90% | 150.846 | 12,73% | 177.866 | 14,30% | 184.649 | 14,53% |
| Proventi di natura finanziaria | 435 | | 101 | | 285 | | 346 | |
| Costi e oneri di natura finanziaria | 7.438 | | 6.977 | | 7.405 | | 7.377 | |
| 6. SALDO GESTIONE FINANZIARIA | (7.003) | (0,56%) | (6.876) | (0,58%) | (7.120) | (0,57%) | (7.031) | (0,55%) |
| E. UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO ANTE IMPOSTE | 155.075 | 12,35% | 143.969 | 12,15% | 170.746 | 13,73% | 177.618 | 13,97% |

NOTA: Il campione utilizzato è statisticamente rilevante e quanto possibile omogeneo, il dato medio 2022 è indicativo ed ancora da consolidare per ragioni tecniche.

Una corretta gestione
del rapporto con
il sistema creditizio



Liquidità Generata dalla Farmacia

| Variazione | Area di Gestione |
|---|----------------------|
| Disponibilità al 01/01/Anno N | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) | Gestione Corrente |
| +/- Apporti/prelevamenti soci/titolari | Gestione Corrente |
| +/- Variazione crediti verso clienti | Variazione CCN |
| +/- Variazione debiti verso fornitori | Variazione CCN |
| +/- Variazione delle rimanenze | Variazione CCN |
| +/- Investimenti o Disinvestimenti | Investimenti |
| +/- Interessi Passivi o Attivi | Gestione Finanziaria |
| +/- Quote Capitale di Mutui in Essere | Gestione Finanziaria |
| +/- Gestione dei Fidi di Cassa, Anticipo transato POS | Gestione Finanziaria |
| +/- Liquidità Generata/Assorbita nell'Anno N | |
| Disponibilità al 31/12/Anno N | |

Squilibrio finanziario: Sintomi (1/5)

Quali sono gli Indicatori di una situazione di **struttura finanziaria scorretta** (squilibrio finanziario)?

- **Espliciti**: il "fine mese" progressivamente più difficile su tutti gli impegni della farmacia, finanziari, commerciali, fiscali, previdenziali (**Fase Conclamata**)

- **Impliciti**: uno Stato Patrimoniale che presenta squilibri dal lato delle Passività. I **sintomi** vanno affrontati per tempo (**Fase di Incubazione e Maturazione**)

Lo **Stato Patrimoniale** è il documento che rappresenta la **fotografia in un dato momento (immagine derivante da una storia...)** della composizione qualitativa e quantitativa del patrimonio della società alla data di riferimento (come ho ottenuto i fondi e come li sto utilizzando)

Squilibrio finanziario: Analisi (2/5)

Stato Patrimoniale

| ATTIVO | | PASSIVO | |
|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Avviamento | 900 | Capitale proprio | 10 |
| Mobili e arredi | 70 | Utile di esercizio | 15 |
| Attrezzature e macchinari | 30 | Banche | 655 |
| Scorte di magazzino finali | 100 | Debiti verso fornitori | 450 |
| Crediti verso Clienti | 40 | Fondo Tratt. Fine Rapporto | 10 |
| Cassa / Banca | 10 | Fondi Ammortamento | 10 |
| TOTALE | 1.150 | TOTALE | 1.150 |

Squilibrio finanziario: Analisi (3/5)

PASSIVO

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Capitale proprio | 10 |
| Utile di esercizio | 15 |
| Banche | 655 |
| Debiti verso fornitori | 450 |
| Fondo Tratt. Fine Rapporto | 10 |
| Fondi Ammortamento | 10 |
| TOTALE | 1.150 |

BANCHE

| | |
|---------------|------------|
| Fido di Cassa | 450 |
| Mutuo | 205 |
| TOTALE | 655 |

Squilibrio Finanziario: Interventi

(4/5)

Una corretta gestione
del rapporto con
il sistema creditizio

Che mi trovi in una situazione di squilibrio Conclamato o in incubazione devo:

- Fermarmi ed analizzare
- **Misurare la capacità reale della mia Farmacia di produrre ricchezza**
(Conto Economico) = EBITDA
- Fare una analisi dell'**interazione** tra Stato Patrimoniale e Conto Economico **per capire come si muovono i miei flussi di cassa**
(Rendiconto dei Flussi di Cassa).
- Costruire un **Piano Economico Finanziario (PEF)**

Squilibrio Finanziario: Interventi

(5/5)

Una corretta gestione
del rapporto con
il sistema creditizio

Il piano (PEF) dovrà rispondermi su quali, **nel mio caso**, siano gli **interventi Possibili**:

- Apporto di denaro proprio
- Riduco i prelevamenti
- Allungamento del debito bancario (se possibile)
- Contenimento dei costi non necessari
- Aumento della marginalità
- Ove possibile effettuare un intervento sulla struttura Fiscale della mia attività (SRL? Holding? Scissione?)
- **Un Mix degli interventi Sopra Esposti**



Codice Della Crisi - Cenni

Il 15 luglio 2022 la Legge Fallimentare del 1942 è stata sostituita dal nuovo Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza

L'adozione di tutti gli **strumenti riferibili all'economia aziendale** che finora l'imprenditore doveva adottare per una corretta ed efficiente gestione della propria impresa e che costituivano **best practices** per il governo aziendale, **oggi sono assunte a rango di norma di legge.**

(Analisi economico-finanziaria / forecast / budget)

UN PROGETTO DI

i FARMA

IN COLLABORAZIONE CON


federfarma

CON IL SUPPORTO DI

 Banca
Credifarma
Banca Ifis

Codice Della Crisi

Nei nuovi obblighi

La previsione dei flussi di cassa è centrale nell'ottica di prevenire la crisi d'impresa e la corretta gestione aziendale.

Si «fallisce» per cassa e non per competenza





Adottiamo un'ottica di sistema

Diventa indispensabile per la farmacia e per gli altri attori del sistema, la distribuzione intermedia, gli Istituti di credito di settore, lavorare in una ottica congiunta di equilibrio.

Le farmacie lavoreranno per non eccedere nell'approvvigionamento alla leva finanziaria, laddove non necessaria.

Le banche lavoreranno per favorire la sostenibilità del debito.

La distribuzione lavorerà per agevolare sempre più le farmacie in una ottica di «compro sul venduto», evitando la concessione di credito troppo spinto nel lungo termine.

Il presente documento è di supporto ad una presentazione orale.
I contenuti potrebbero quindi non essere correttamente interpretati in assenza dei commenti orali
di chi ne ha curato la stesura.

Grazie

Arturo Saggese – Commercialista
arturo.saggese@gmail.com

UN PROGETTO DI



IN COLLABORAZIONE CON



CON IL SUPPORTO DI

