



Food Industry Monitor

Osservatorio sulle performance delle aziende italiane
del settore alimentare

Presentazione dei risultati

Carminé Garzia
Milano 24 Giugno 2015

Il campione

519 aziende → 43,5 miliardi di ricavi aggregati → 71% rappresentatività delle società di capitali

I comparti analizzati

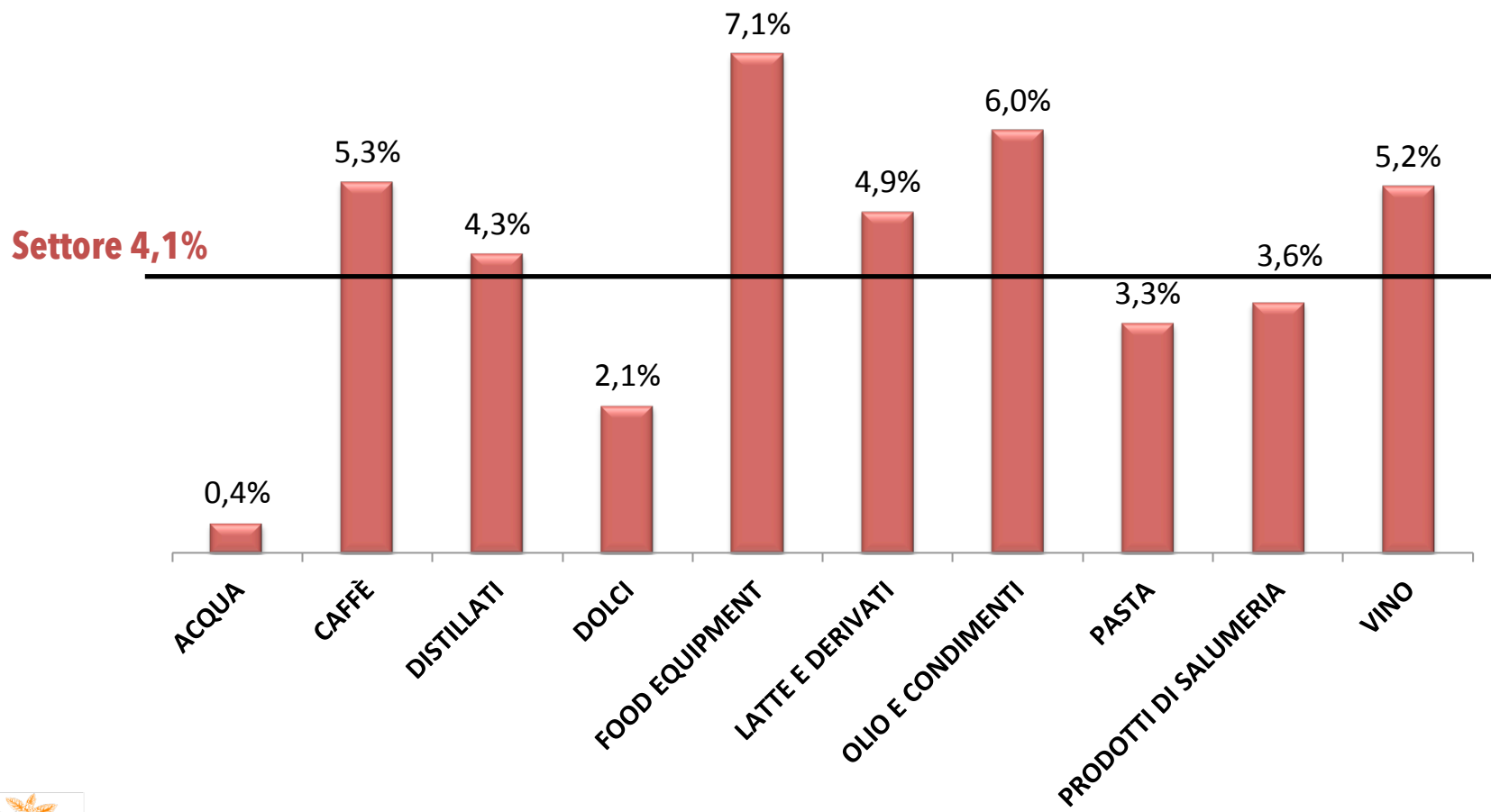
SETTORE	NUMERO AZIENDE CAMPIONE	RICAVI AGGREGATI CAMPIONE	RICAVI MEDI (2009-2013)	MEDIA DIPENDENTI
ACQUA	40	2.508.540.471	62'326'471	131
CAFFÈ	48	2.720.498.388	52.194.225	166
DISTILLATI	48	3.317.725.292	64'915'290	107
DOLCI	46	6.802.566.703	144'041'598	415
FOOD EQUIPMENT	43	3.723.453.500	74'789'663	326
LATTE E DERIVATI	53	8.927.013.701	309'976'602	249
OLIO E CONDIMENTI	48	2.071.528.376	38'093'452	32
PASTA	45	4.858.744.067	101'912'129	214
SALUMERIA	44	3.988.297.772	84'863'459	176
VINO	104	4.681.533.380	40'616'516	79

Fonti: AIDA, CERVED

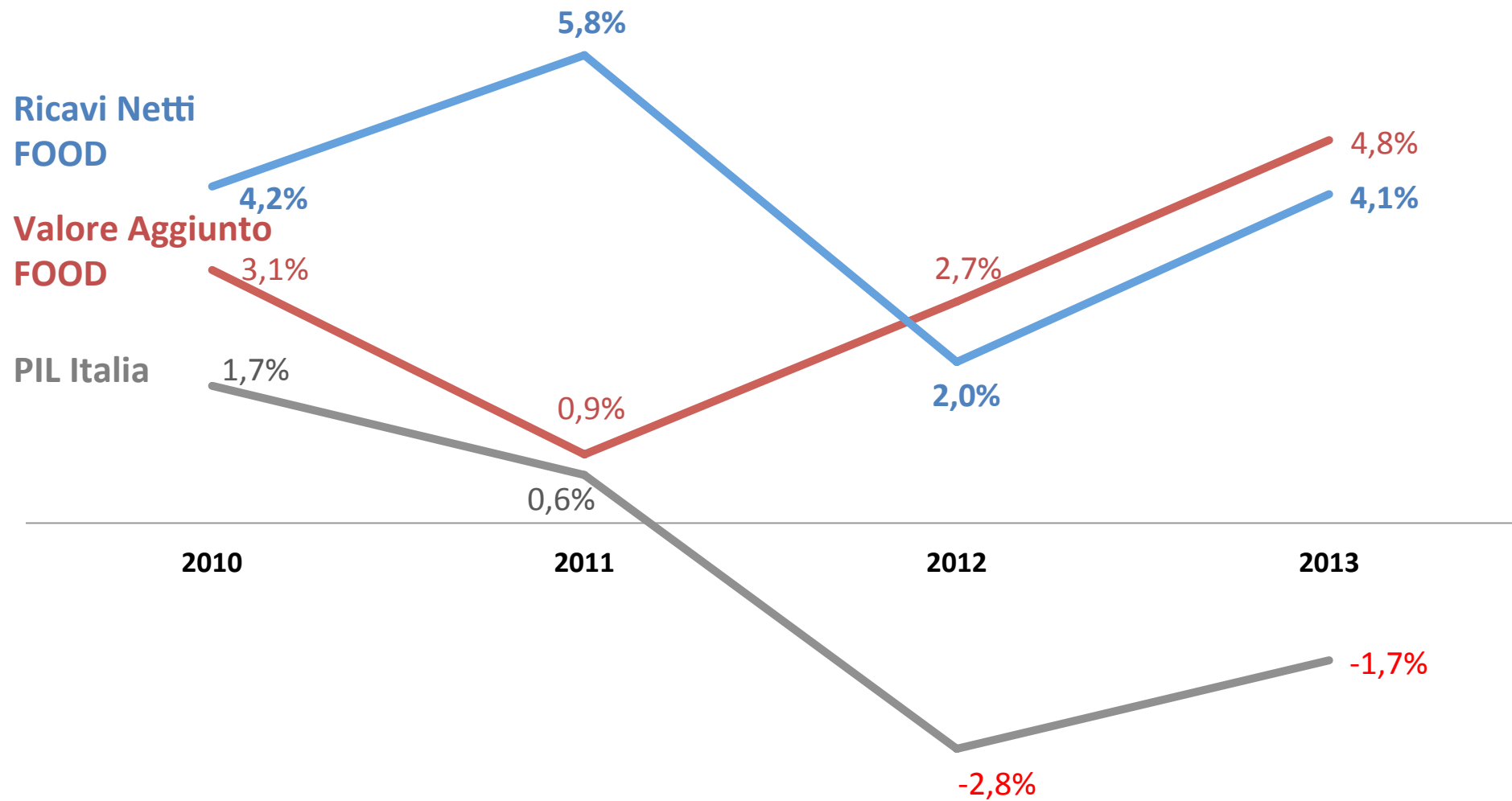


Settore food - Crescita

CAGR Ricavi (2009 - 2013)



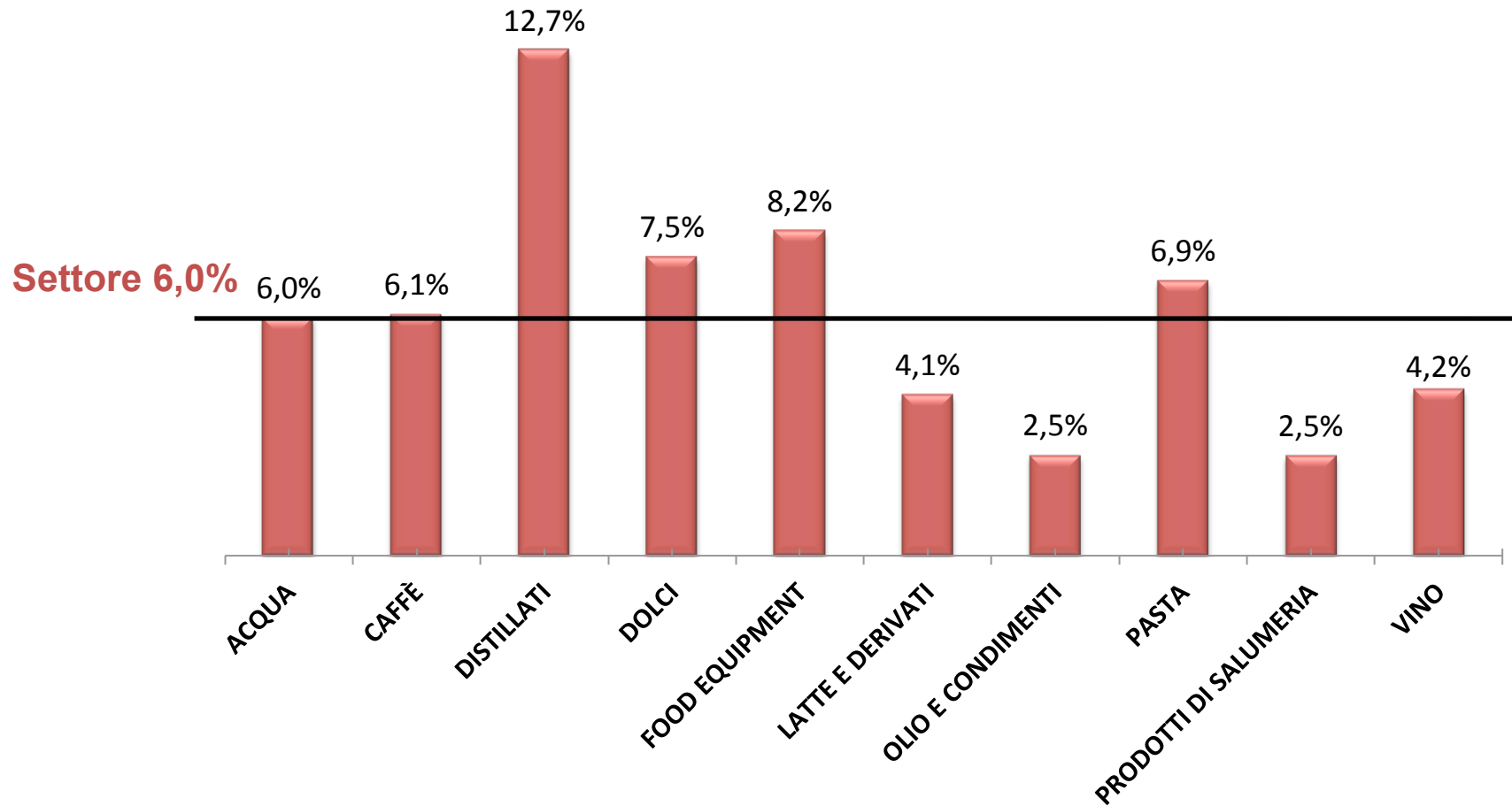
Settore food - Crescita - Confronto con PIL



Fonte: Fmi, World Economic Outlook, 2015

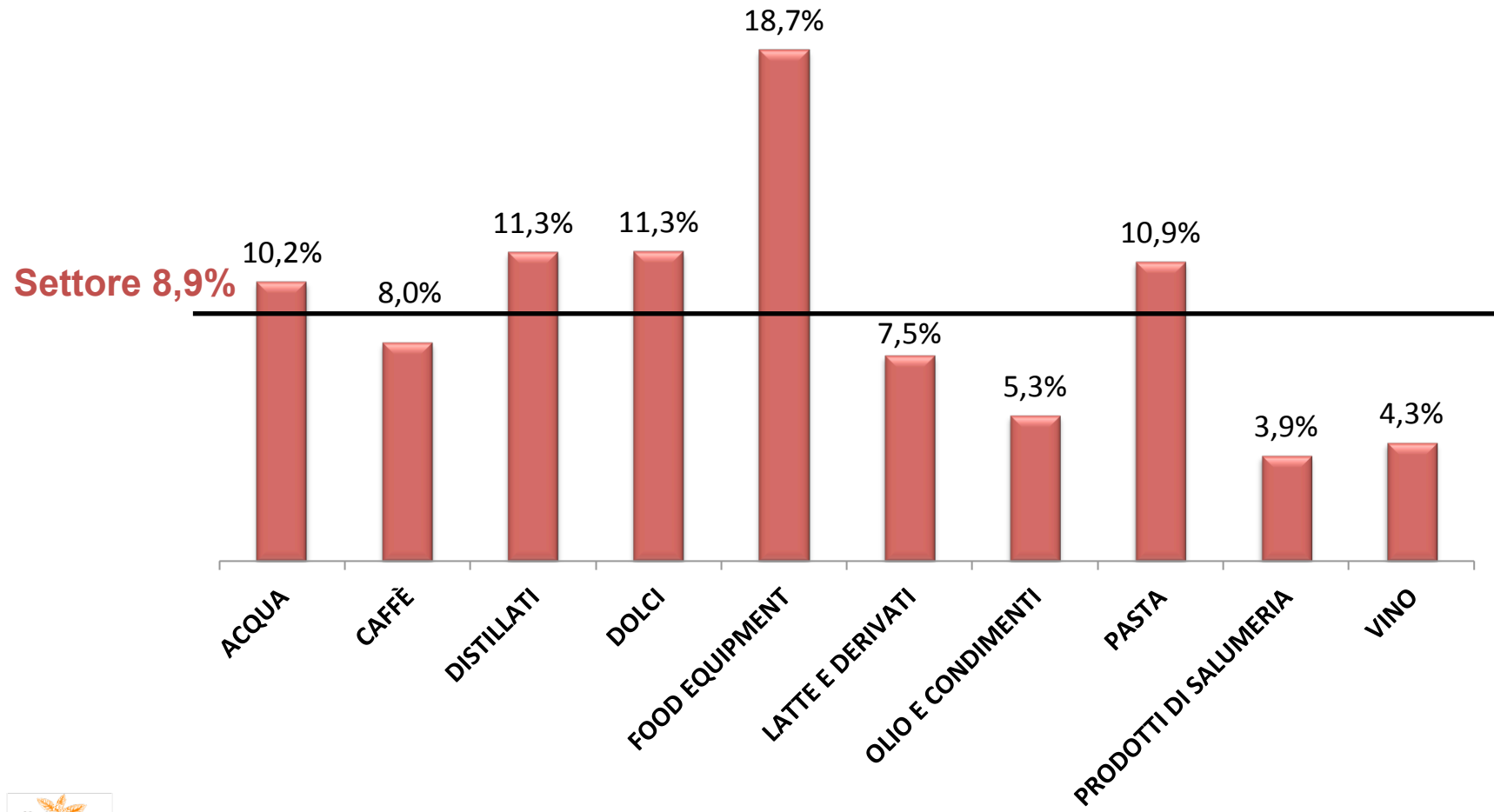
Settore food – Redditività Commerciale

ROS (media 2009 - 2013)



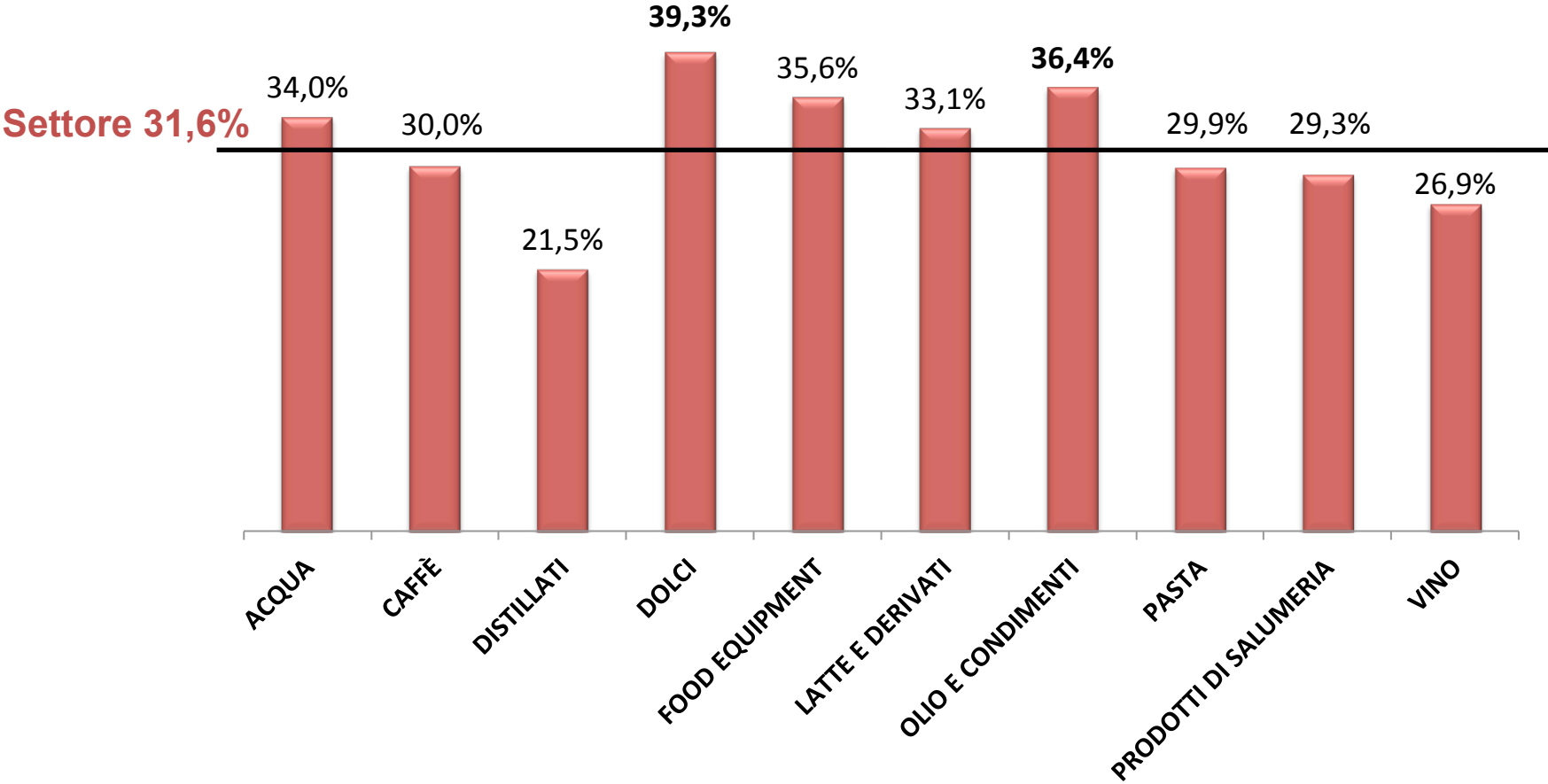
Settore food – Redditività del Capitale Investito

ROIC (media 2009 - 2013)



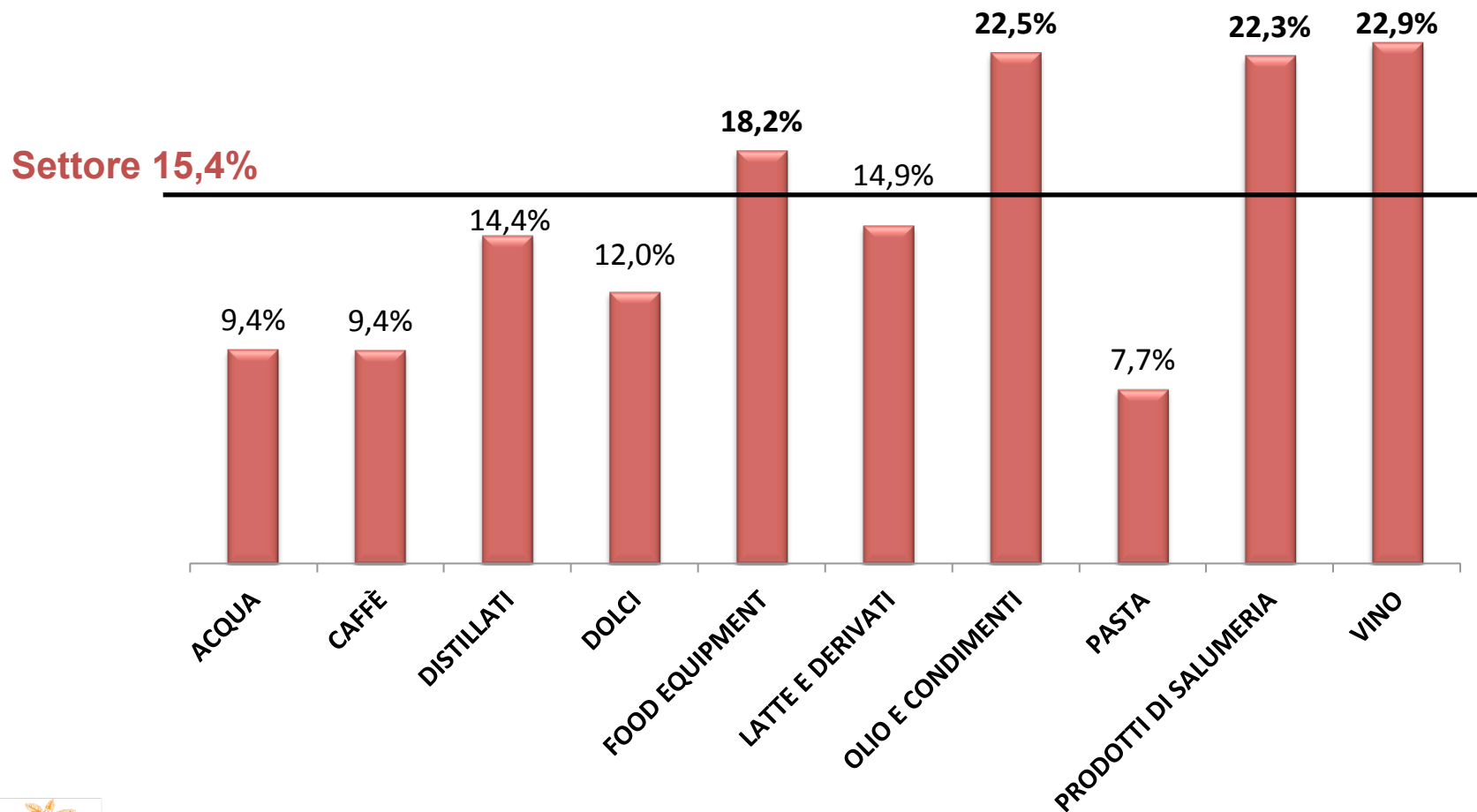
Settore food – Struttura del Capitale Circolante

Incidenza CREDITI su TOTALE ATTIVO



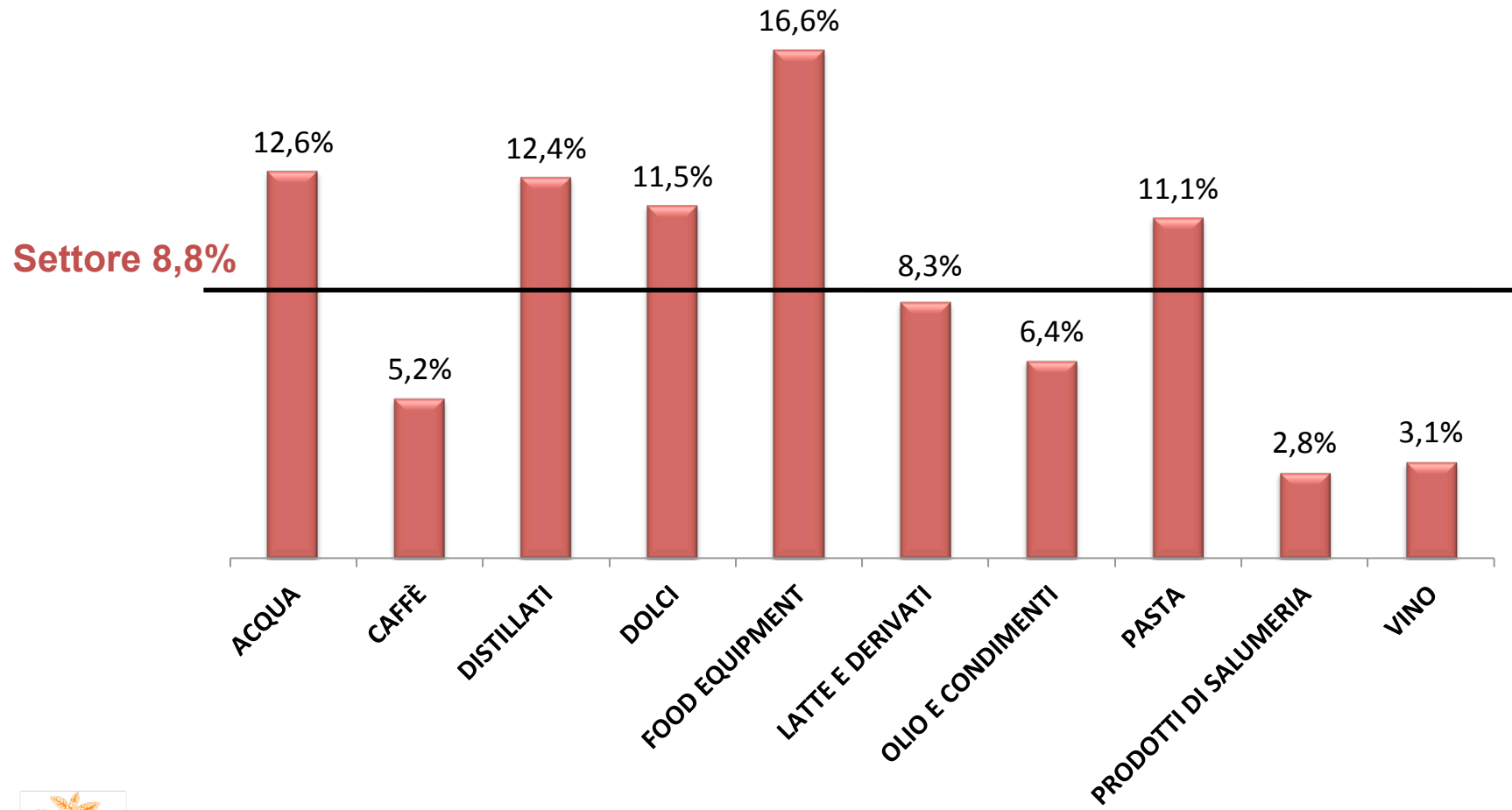
Settore food – Struttura del Capitale Circolante

Incidenza RIMANENZE su TOTALE ATTIVO



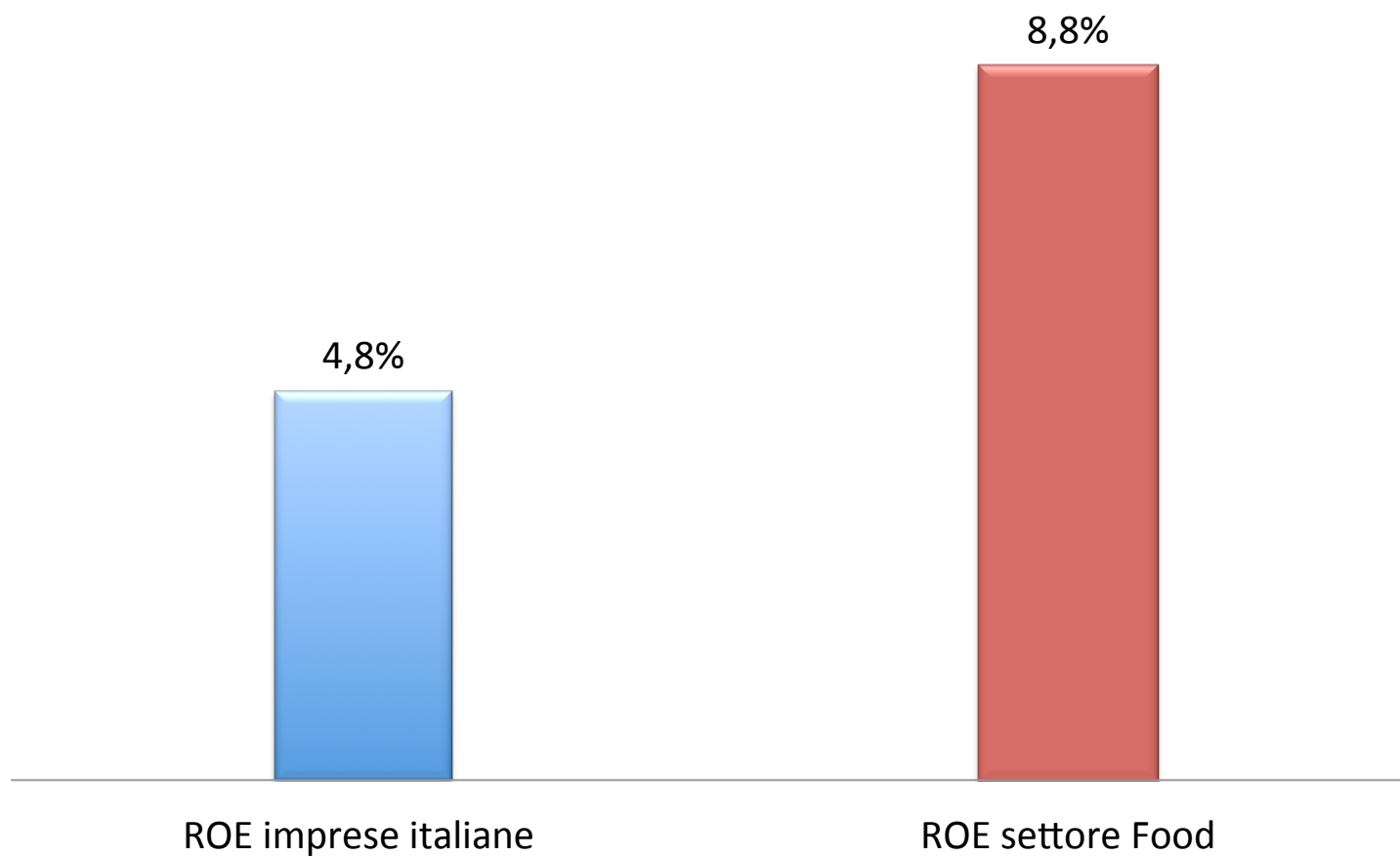
Settore food – Redditività dei mezzi propri

ROE (media 2009 - 2013)



Settore food – Redditività dei mezzi propri

Confronto ROE (media 2010 - 2013)



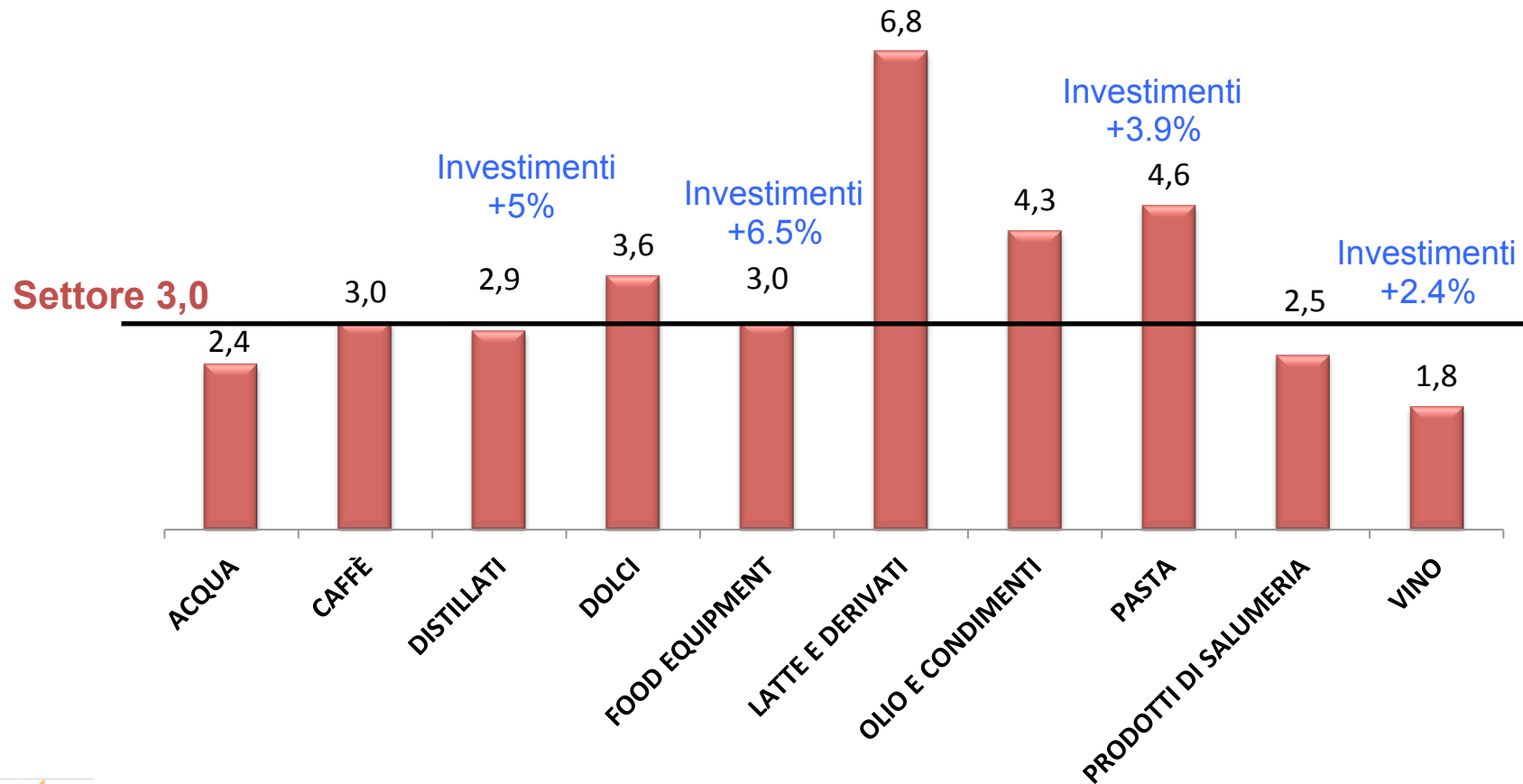
Fonte: MBRES, 2015



Settore food - Produttività degli investimenti

VALORE DELLA PRODUZIONE/IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
(media 2009 - 2013)

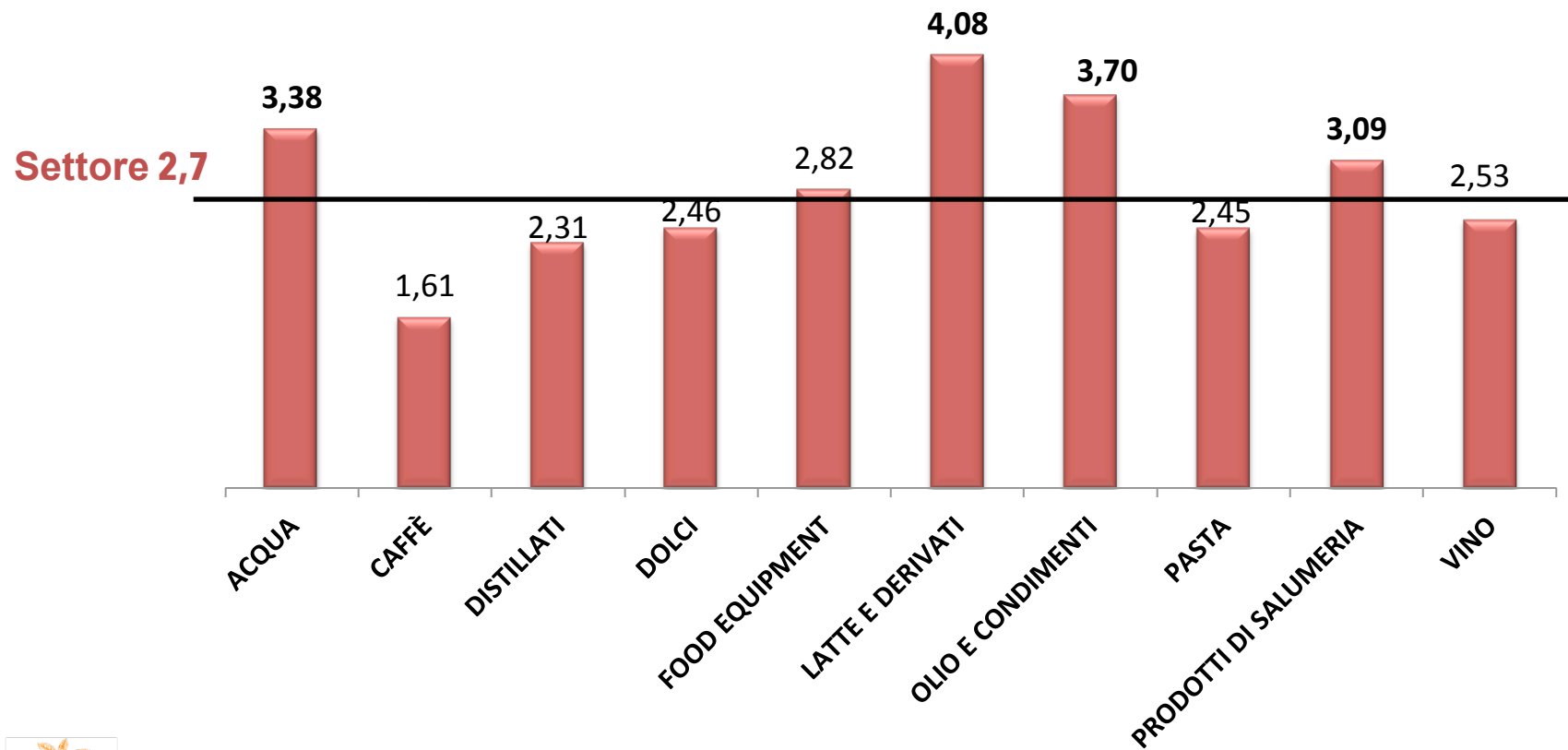
Crescita investimenti netti in beni strumentali 2009-2013: +1,2%



Settore food - Struttura finanziaria

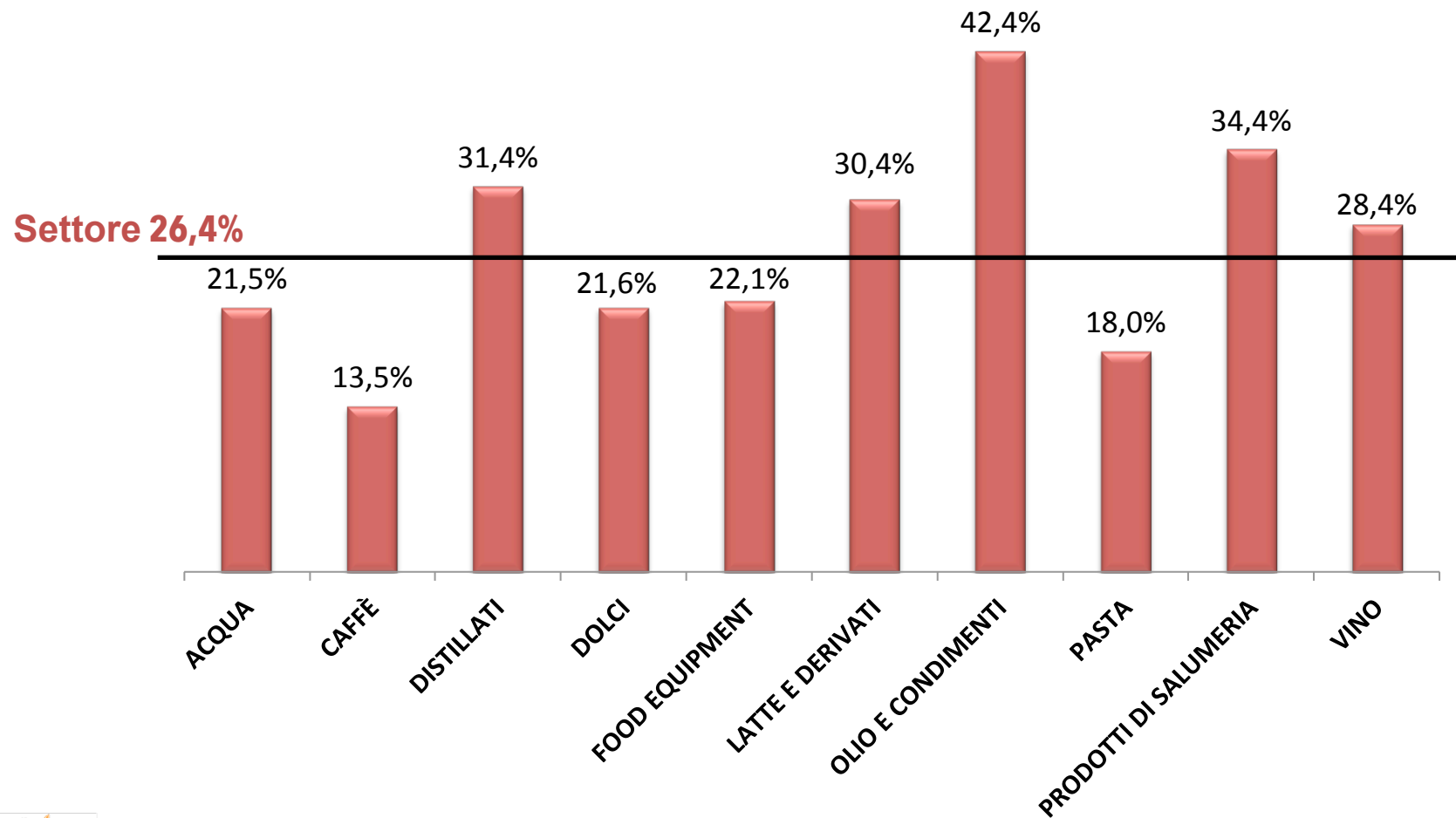
TASSO INDEBITAMENTO (media 2009 - 2013)

Costo del debito medio (2009-2013): **3.8%**



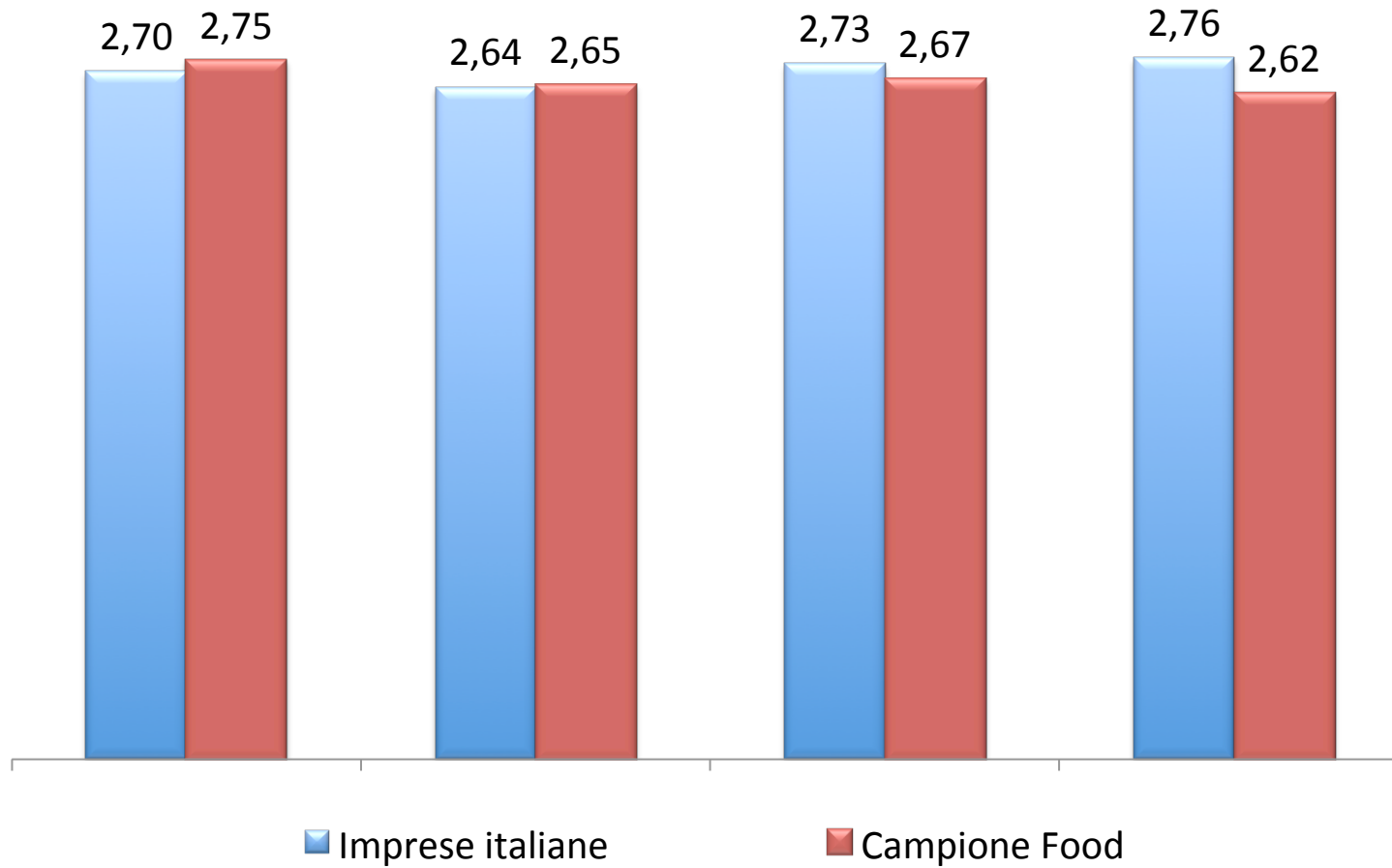
Settore food - Struttura finanziaria

Incidenza DEBITI FINANZIARI su TOTALE PASSIVO



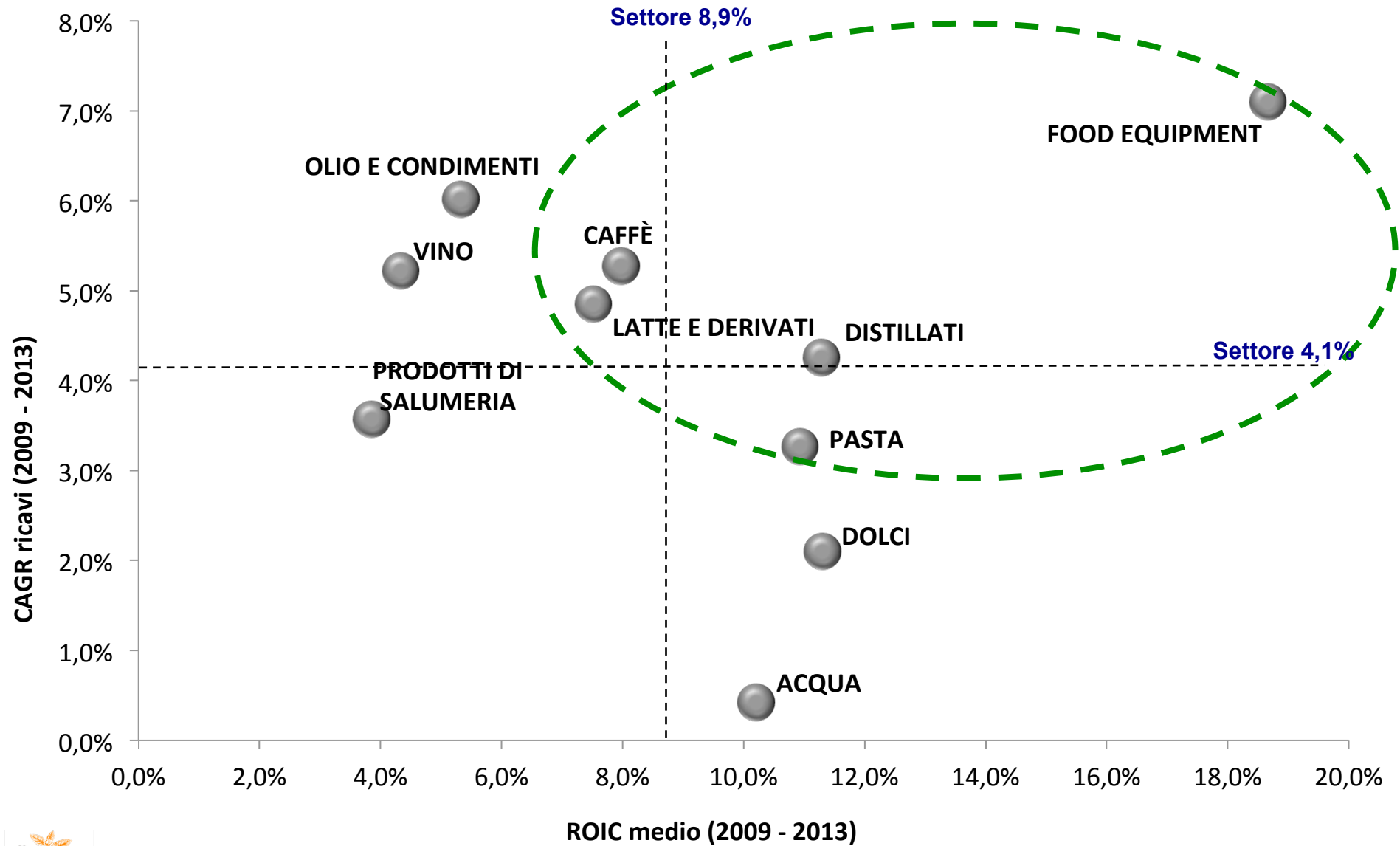
Settore food - Struttura finanziaria

Tasso d'indebitamento iniziale (2010 - 2013)

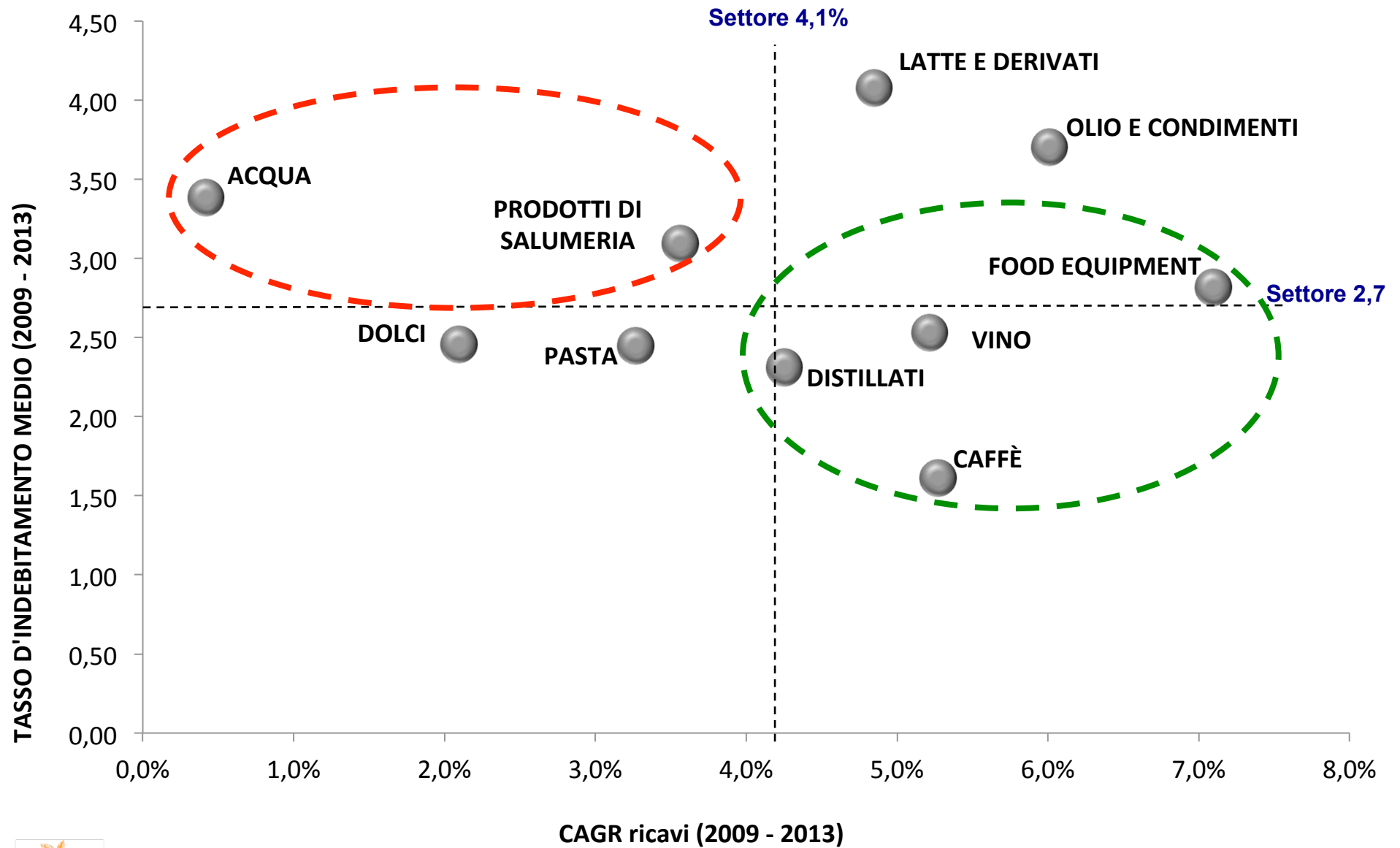


Fonte: MBRES, 2015

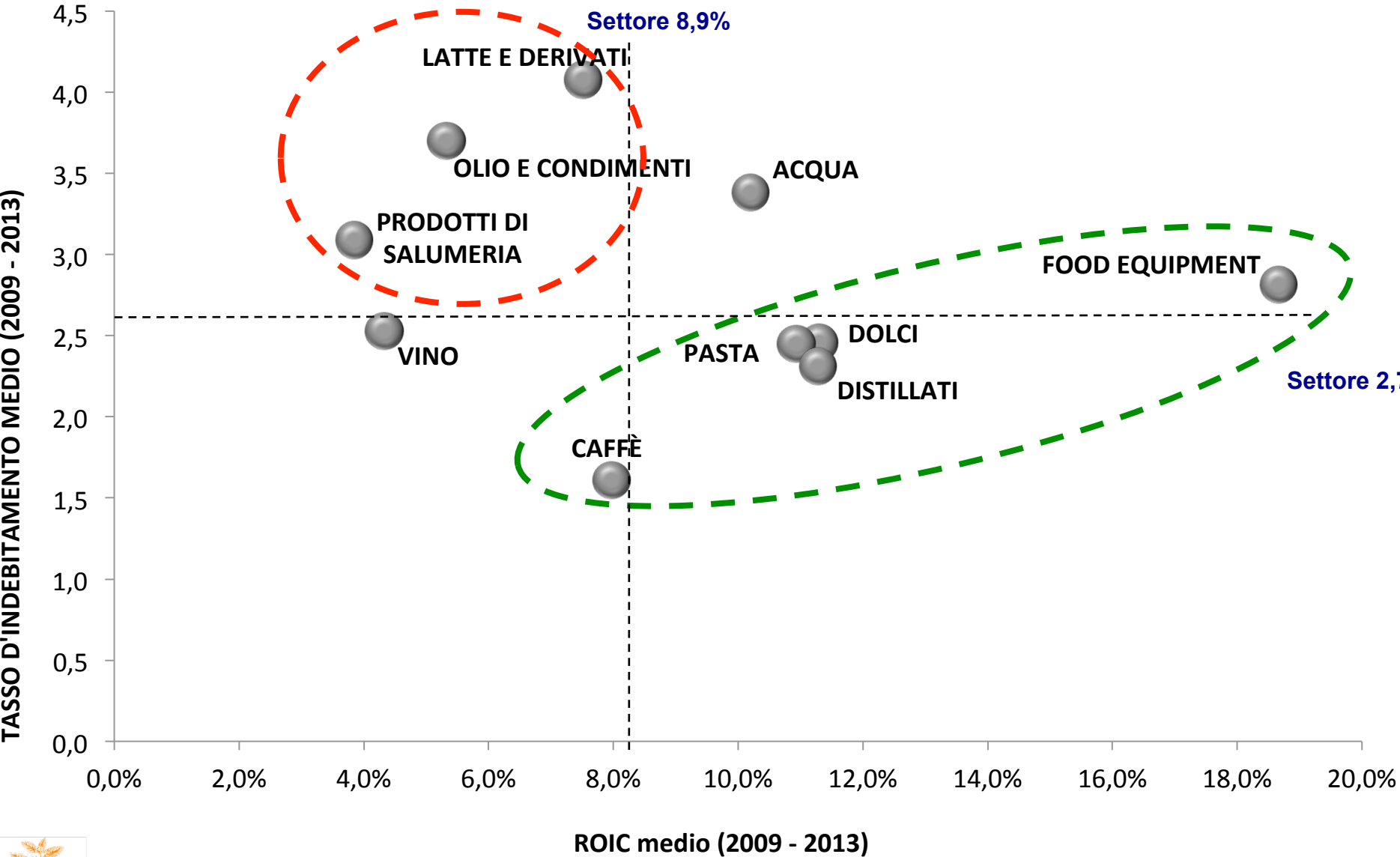
Settore food - Crescita e Redditività 2009 - 2013



Settore food - Performance aggregate - Indebitamento e Crescita 2009 - 2013



Settore food - Performance aggregate - Indebitamento e redditività (ROIC)



Settore food - Performance aggregate - Rank dei comparti

	RICAVI CAGR (2009-2013)	ROS MEDIO (2009-2013)	TASSO INDEB. INIZIALE (2009-2013)	CRESCITA RANK	REDDITIVITA' OPERTIVA RANK	SOLIDITA' FINANZIARIA. RANK	TOTAL RANK (2009-2013)
CAFFÈ	5,3%	6,1%	1,6	3	5	1	1
DISTILLATI	4,3%	12,7%	2,3	6	1	2	2
FOOD EQUIPMENT	7,1%	8,2%	2,8	1	2	6	3
PASTA	3,3%	6,9%	2,5	8	4	3	4
DOLCI	2,1%	7,5%	2,5	9	3	4	5
VINO	5,2%	4,2%	2,5	4	7	5	6
OLIO	6,0%	2,5%	3,7	2	9	9	7
LATTE E DERIVATI	4,9%	4,1%	4,1	5	8	10	8
SALUMERIA	3,6%	2,5%	3,1	7	10	7	9
ACQUA	0,4%	6,0%	3,4	10	6	8	10



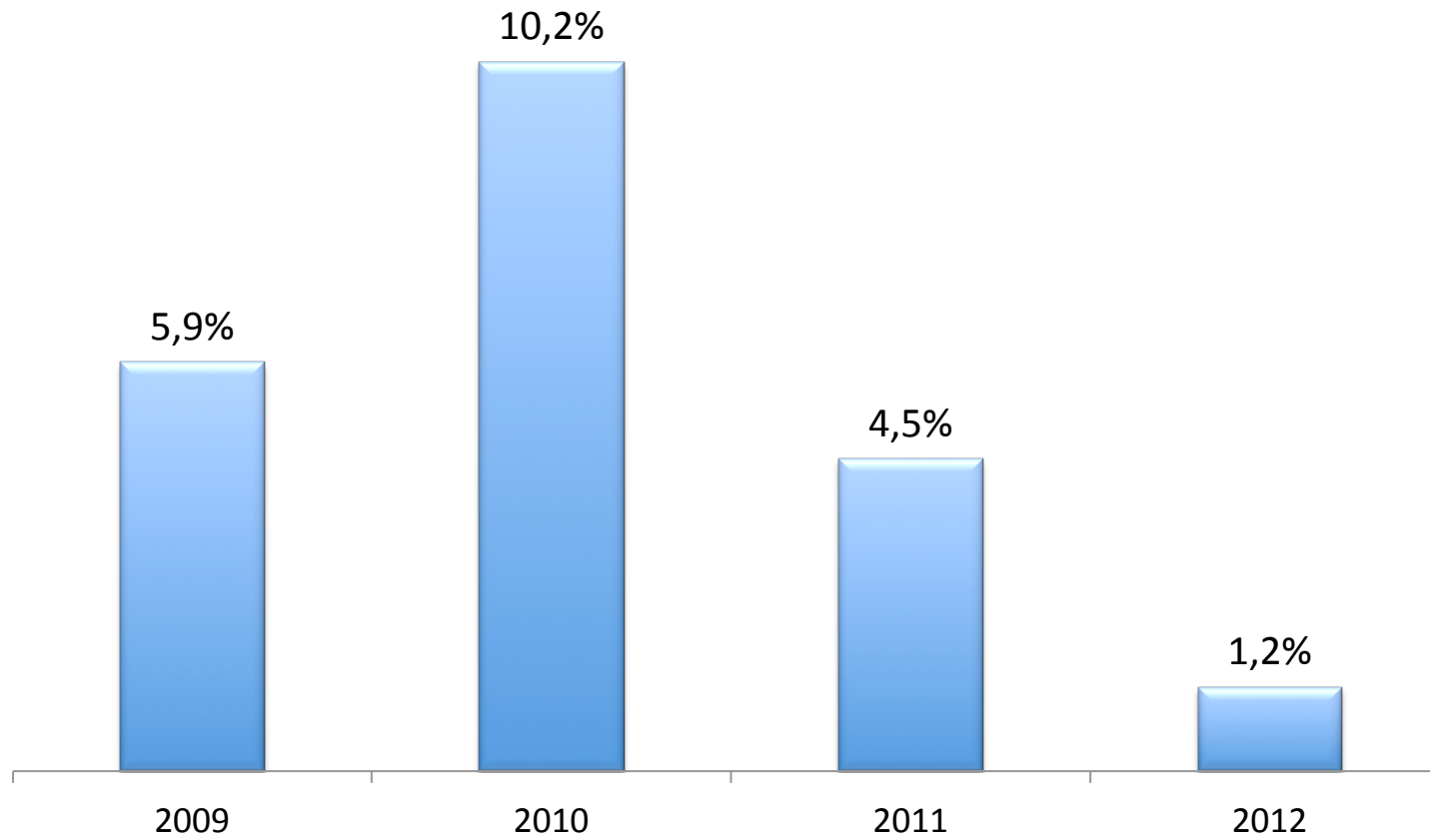
Caffè

Caffè - Crescita

CAGR indice di Concentrazione (2009 – 2013): 0,03%

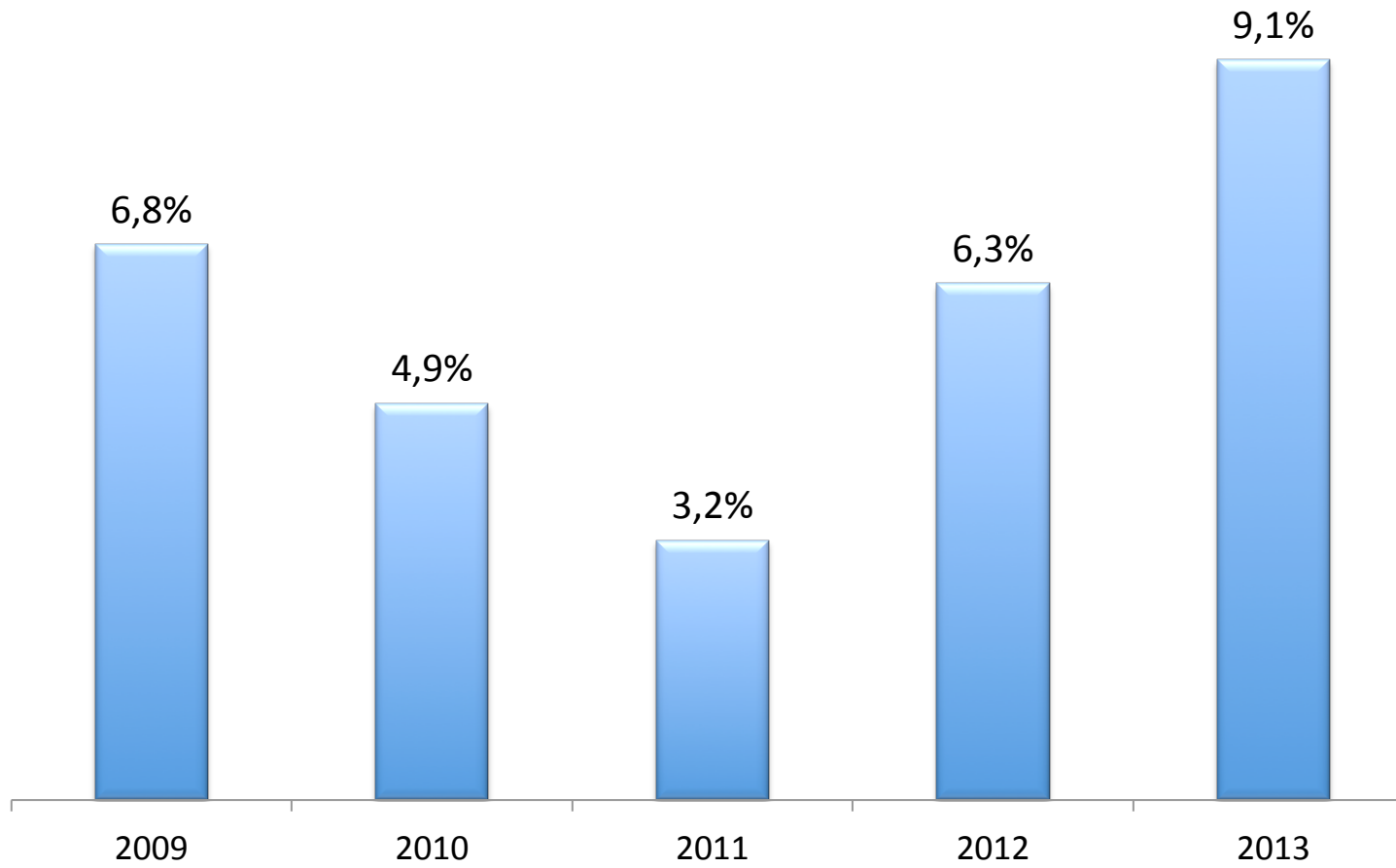
Indice di Concentrazione HHI (2013): 2.707

Tasso di variazione dei ricavi netti



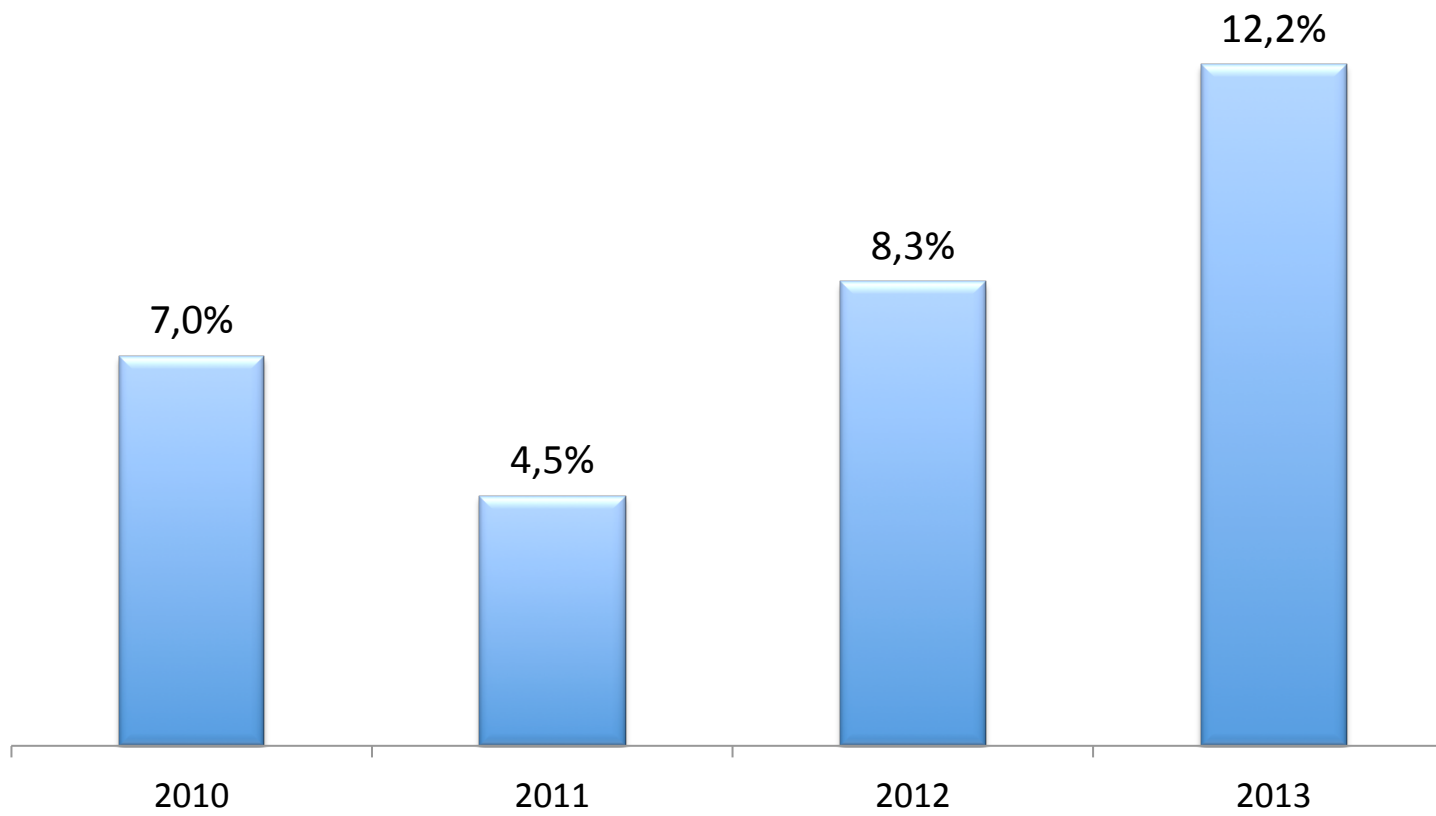
Caffè - Redditività

ROS



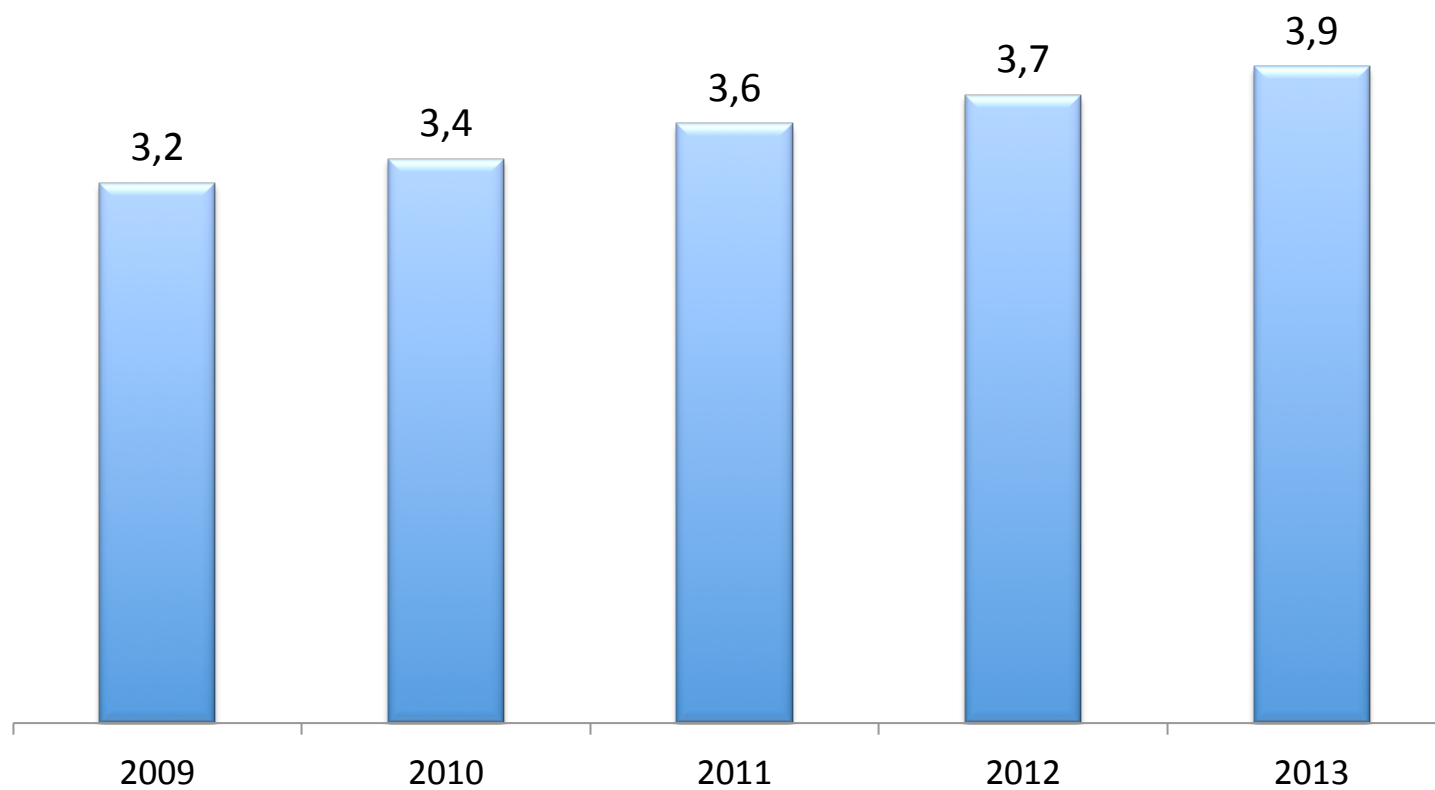
Caffè - Redditività

ROIC

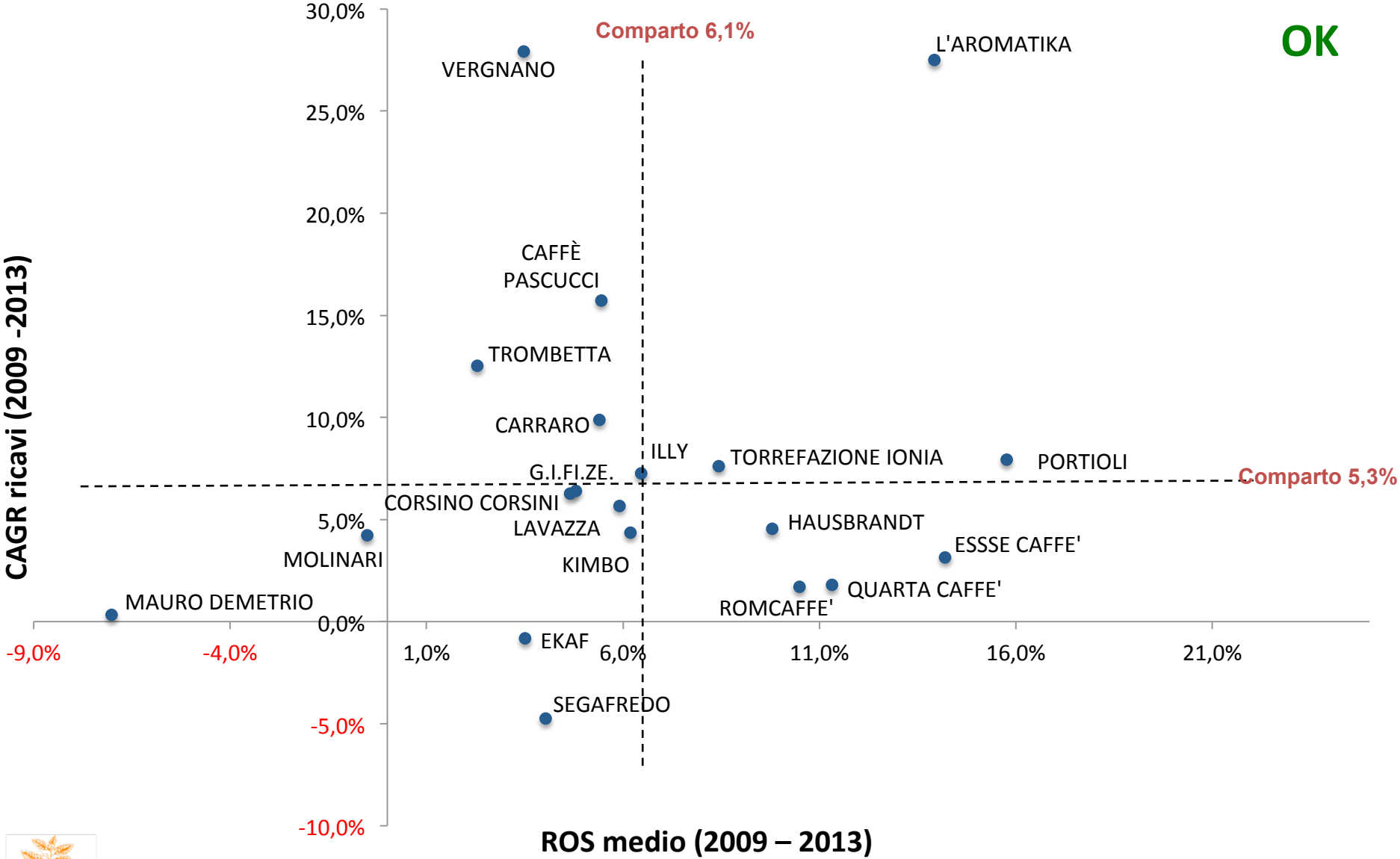


Caffè - Produttività

Valore della Produzione / Imm. Mat.



Caffè - Top 20 - Crescita e Redditività 2009 - 2013



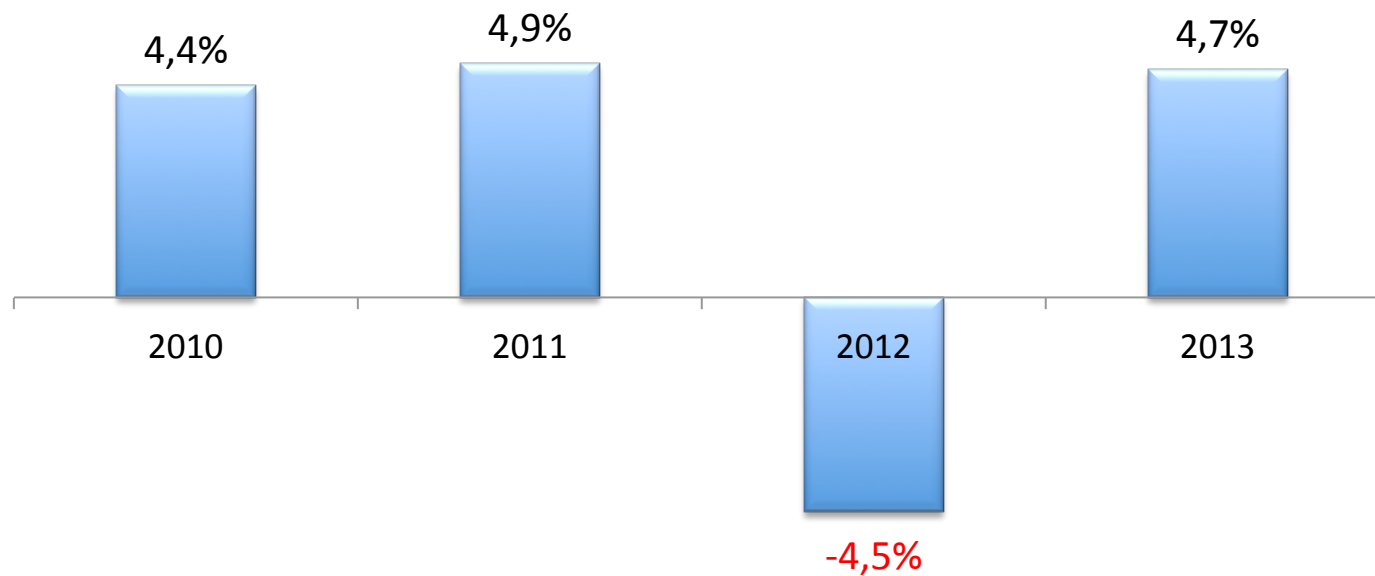
Dolci

Crescita

CAGR indice di Concentrazione (2009 – 2013): - 0,05%

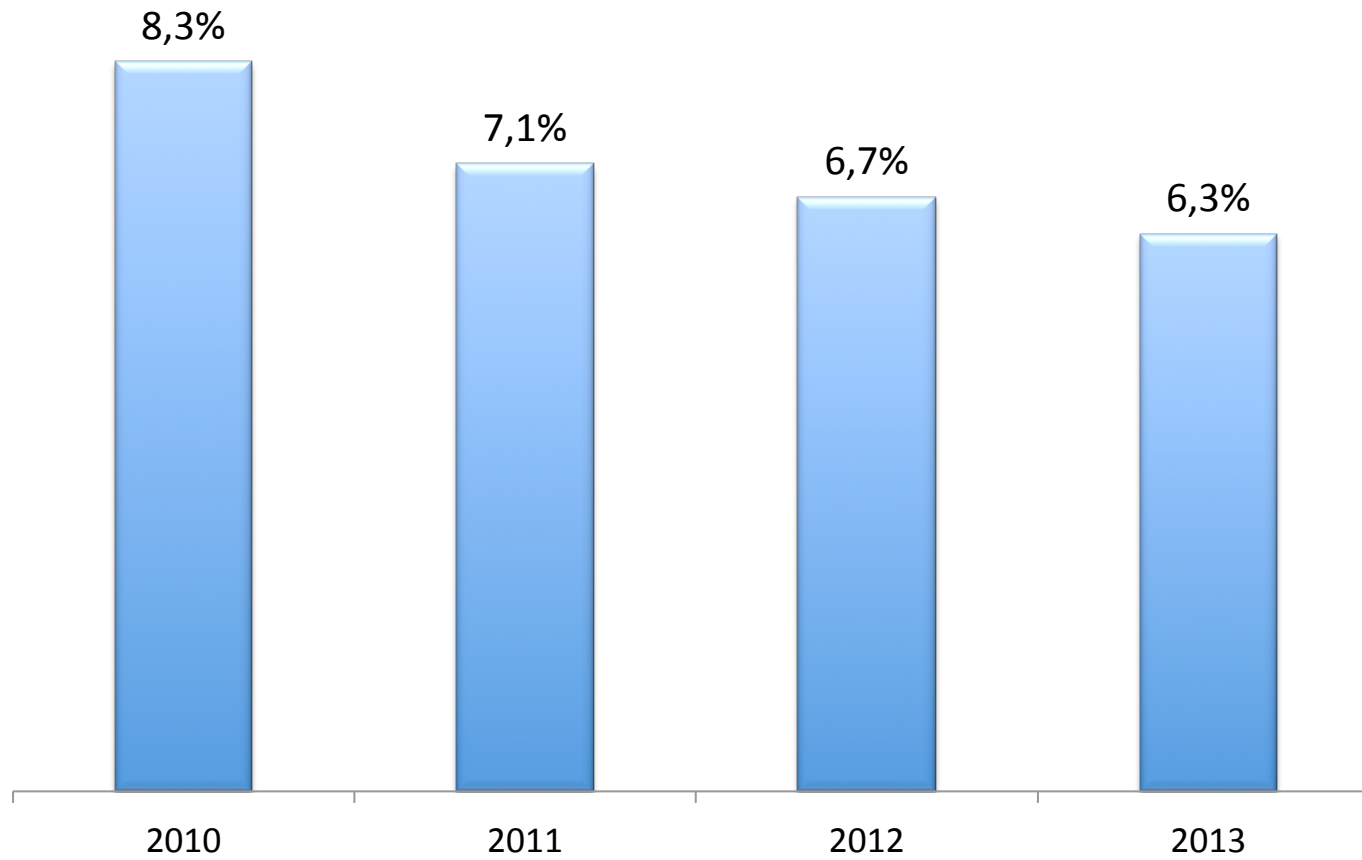
Indice di Concentrazione HHI (2013): 1.708

Tasso di variazione dei ricavi netti



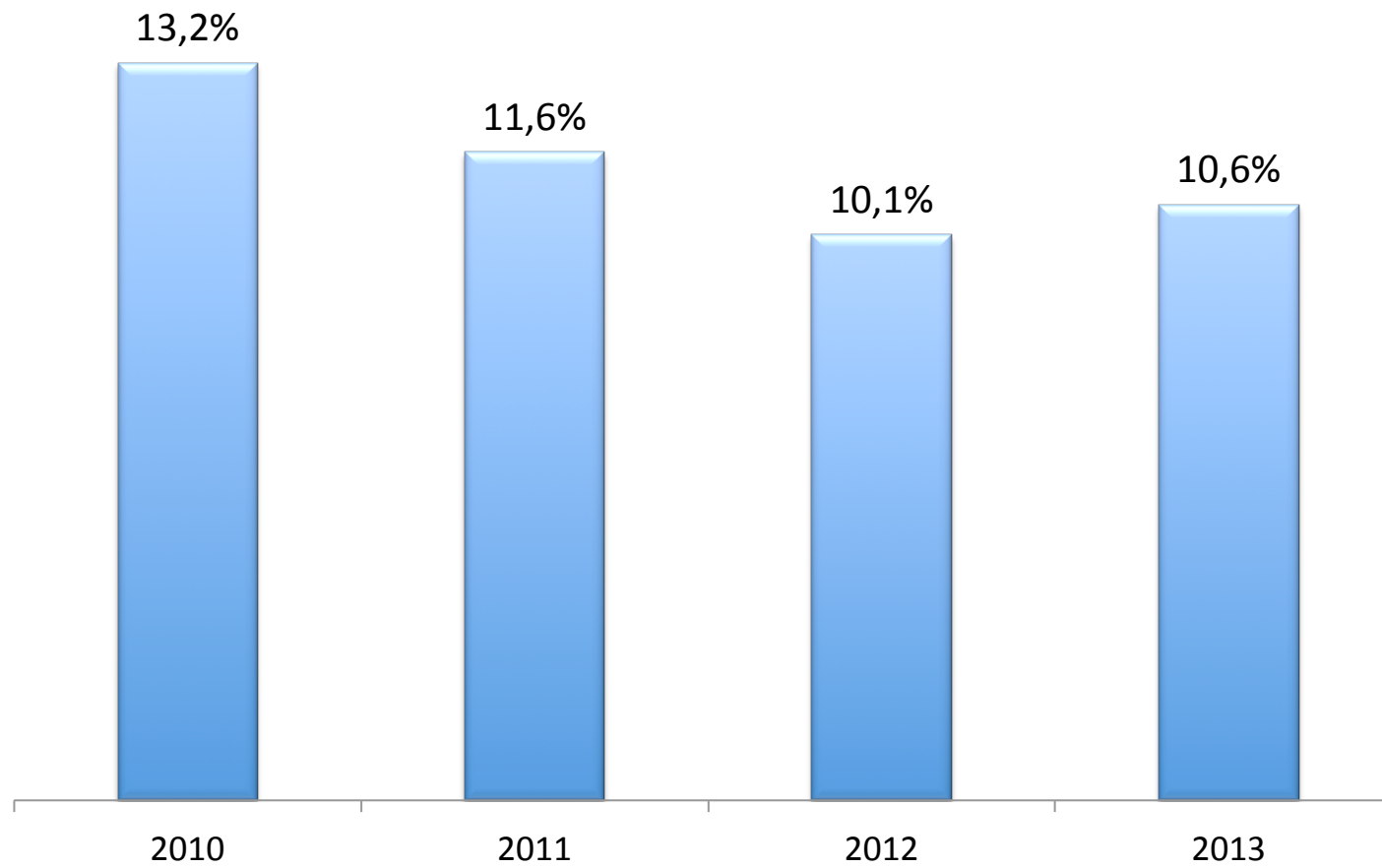
Dolci - Redditività

ROS



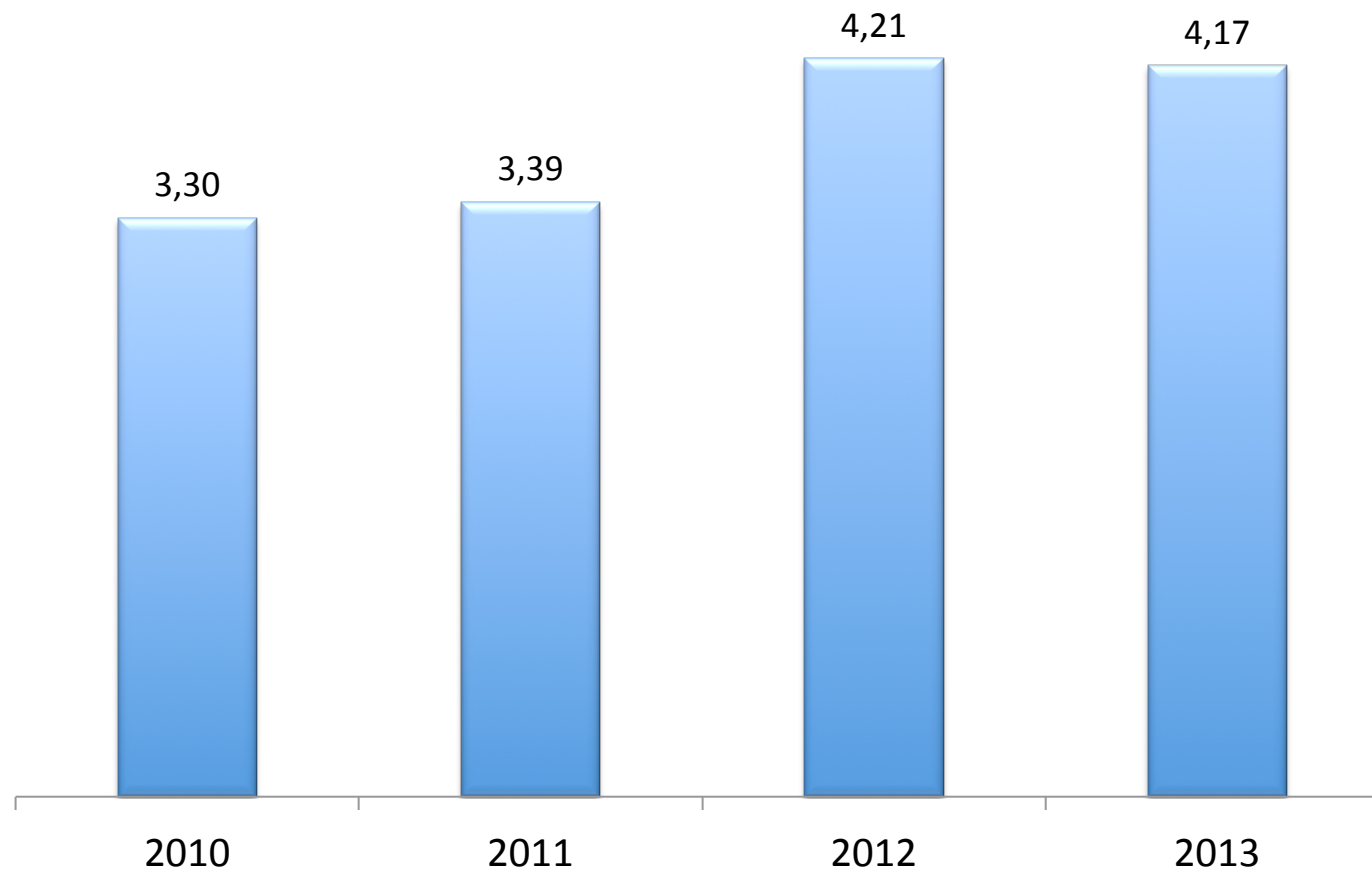
Dolci - Redditività

ROIC

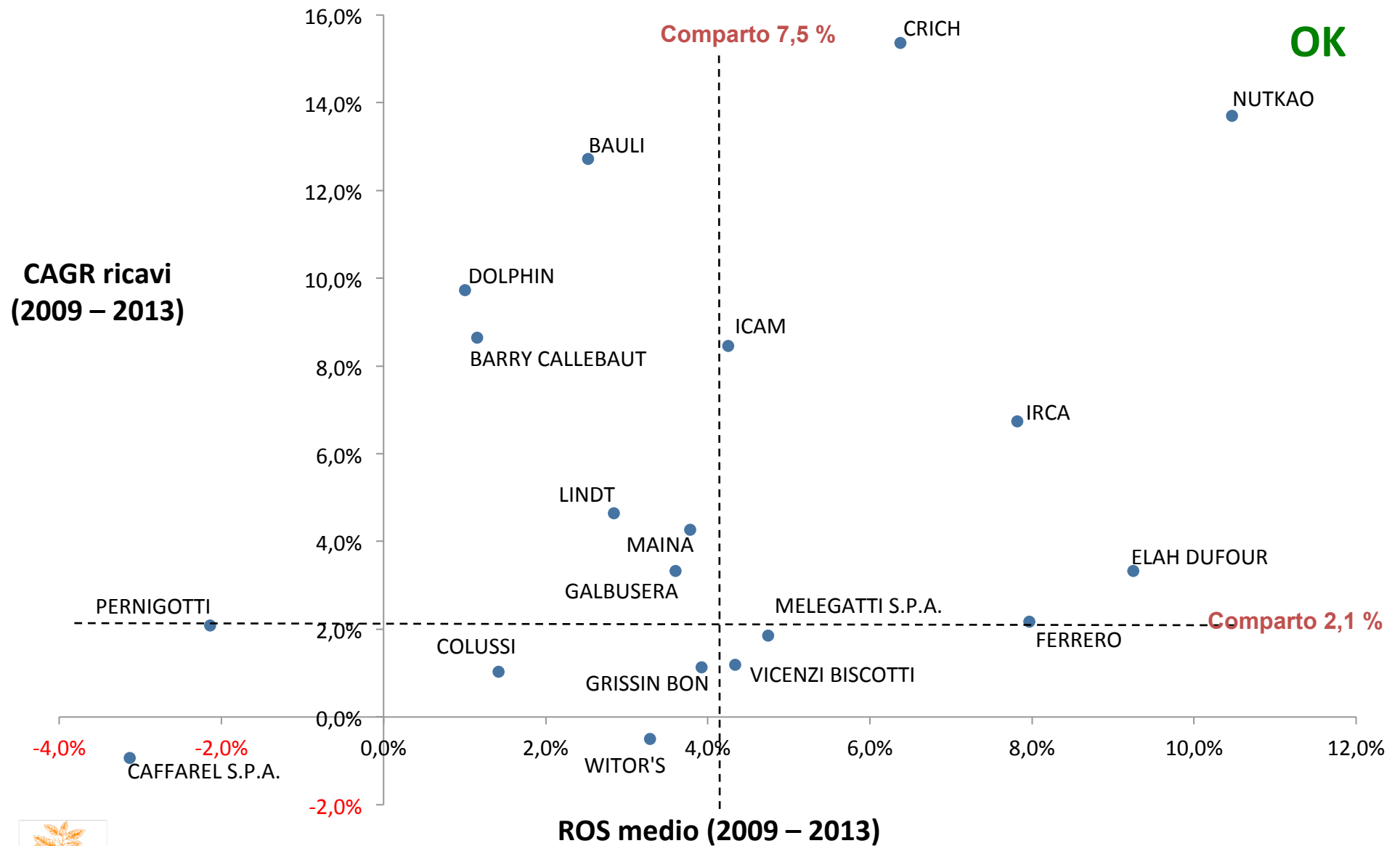


Dolci - Produttività

Valore della Produzione / Imm. Mat.



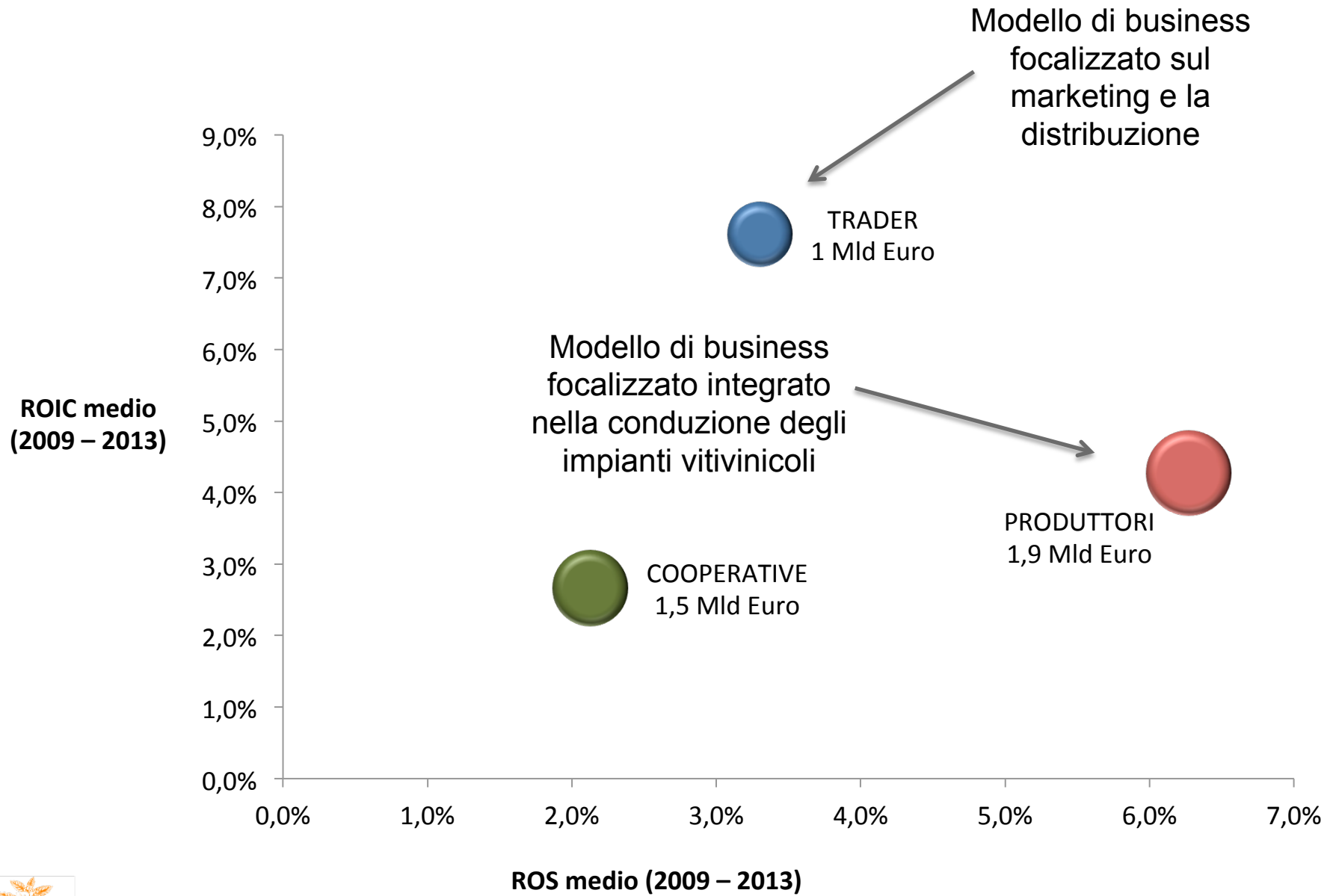
Dolci - Top 20 - Crescita e Redditività 2009 - 2013



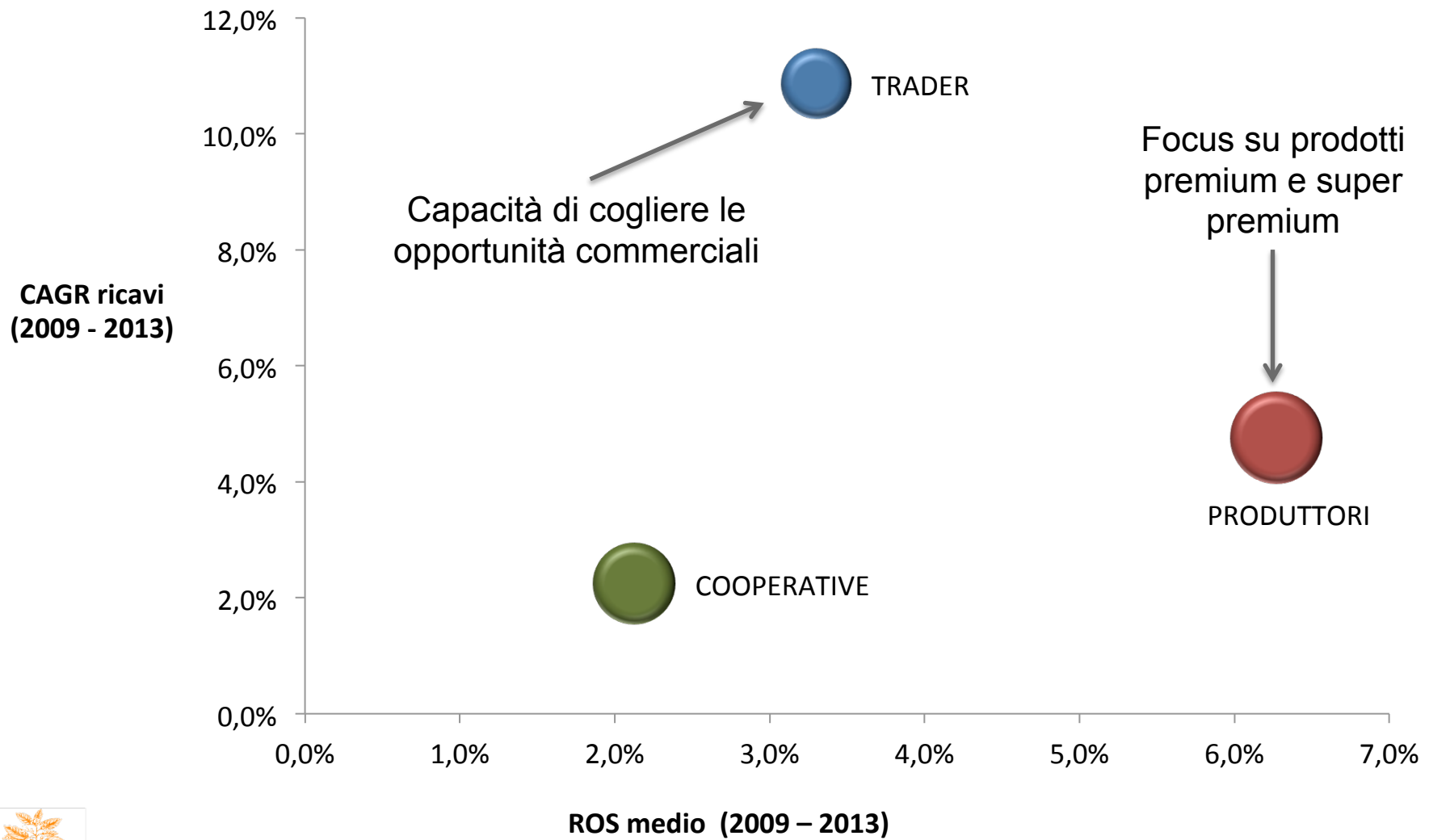
Dal campione top 30 è stato eliminato l'outlier Perfetti

Vino

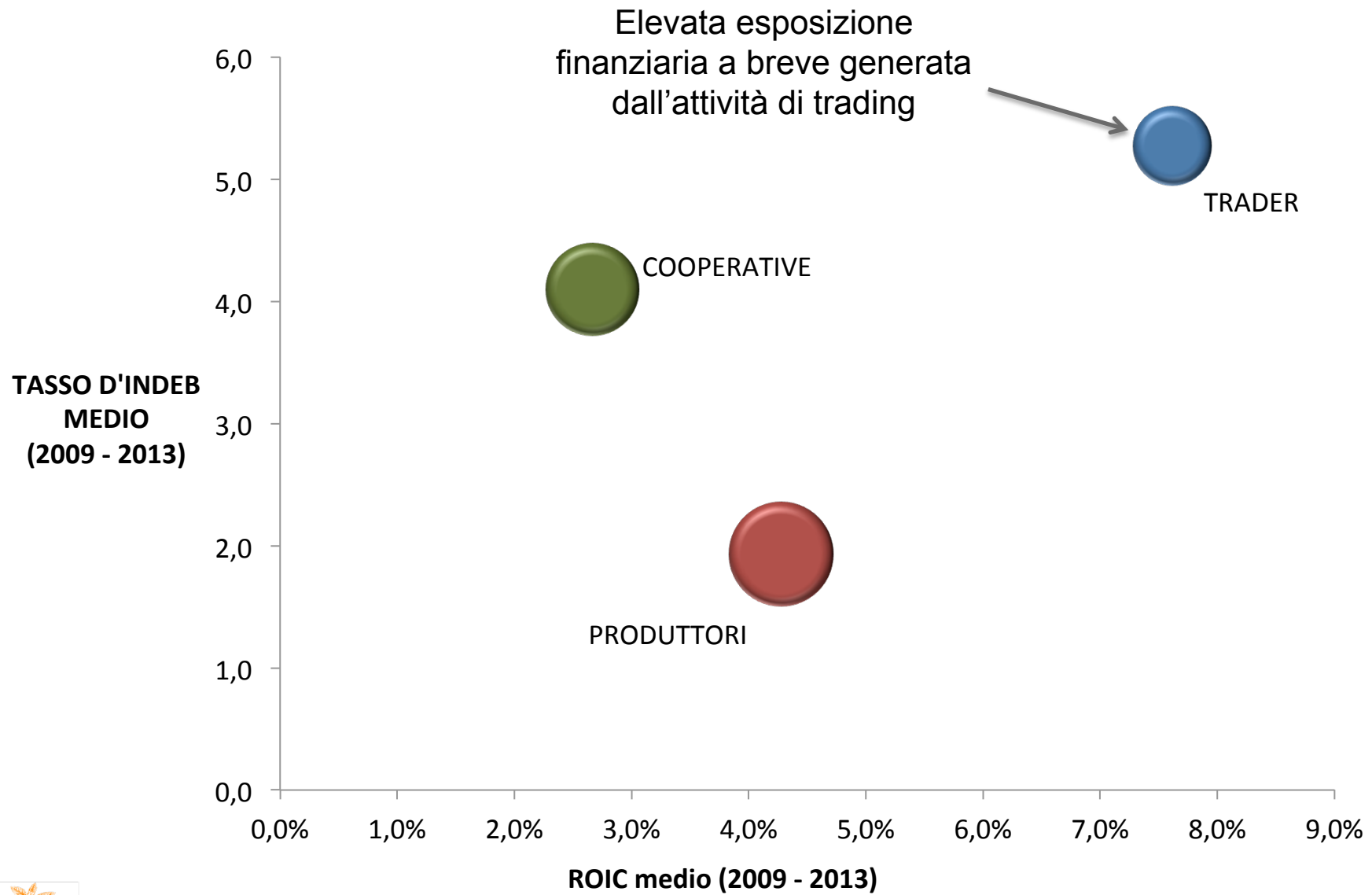
Vino - Redditività



Vino - Crescita e Redditività (ROS)

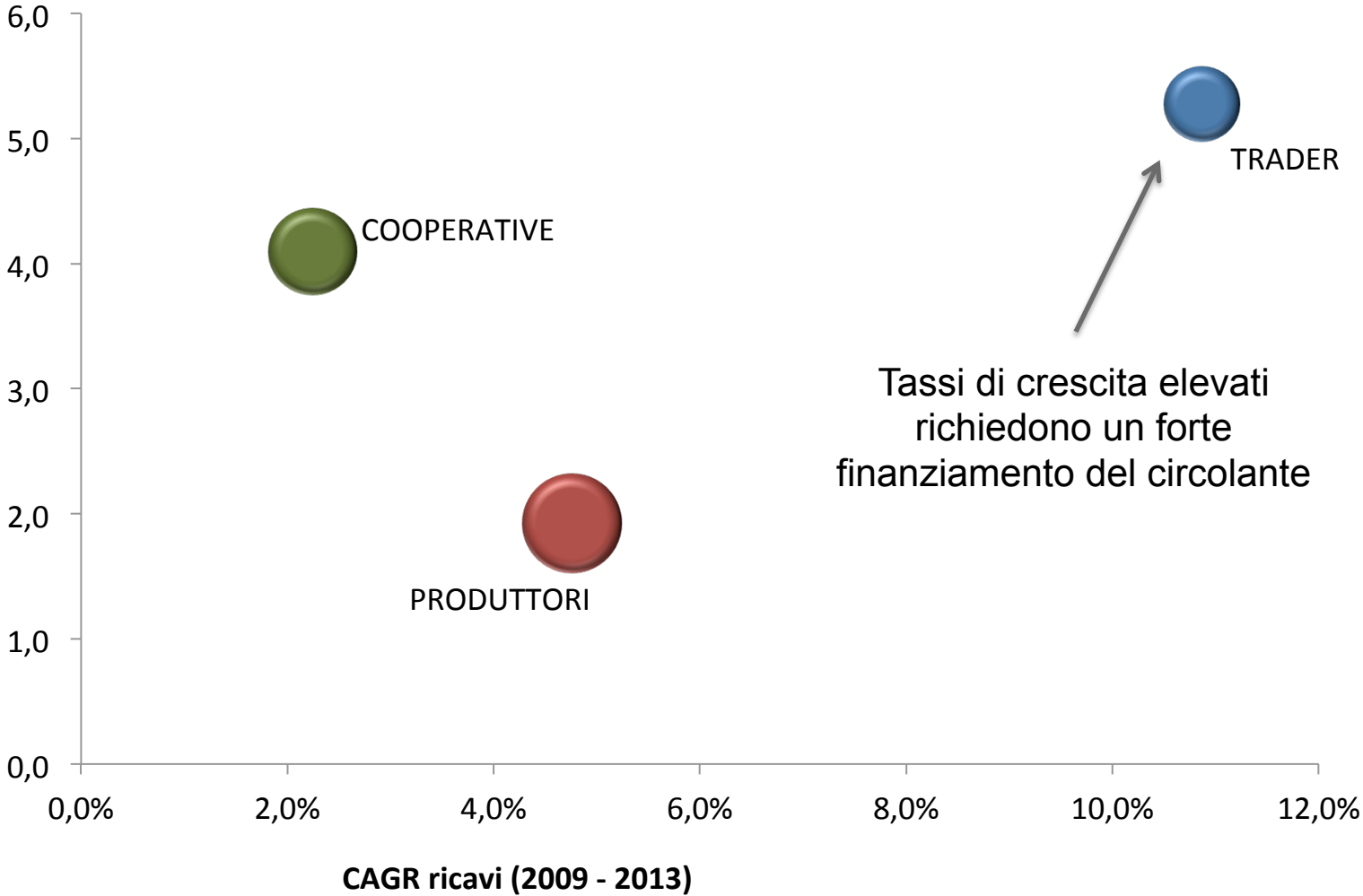


Vino - Redditività e Struttura finanziaria



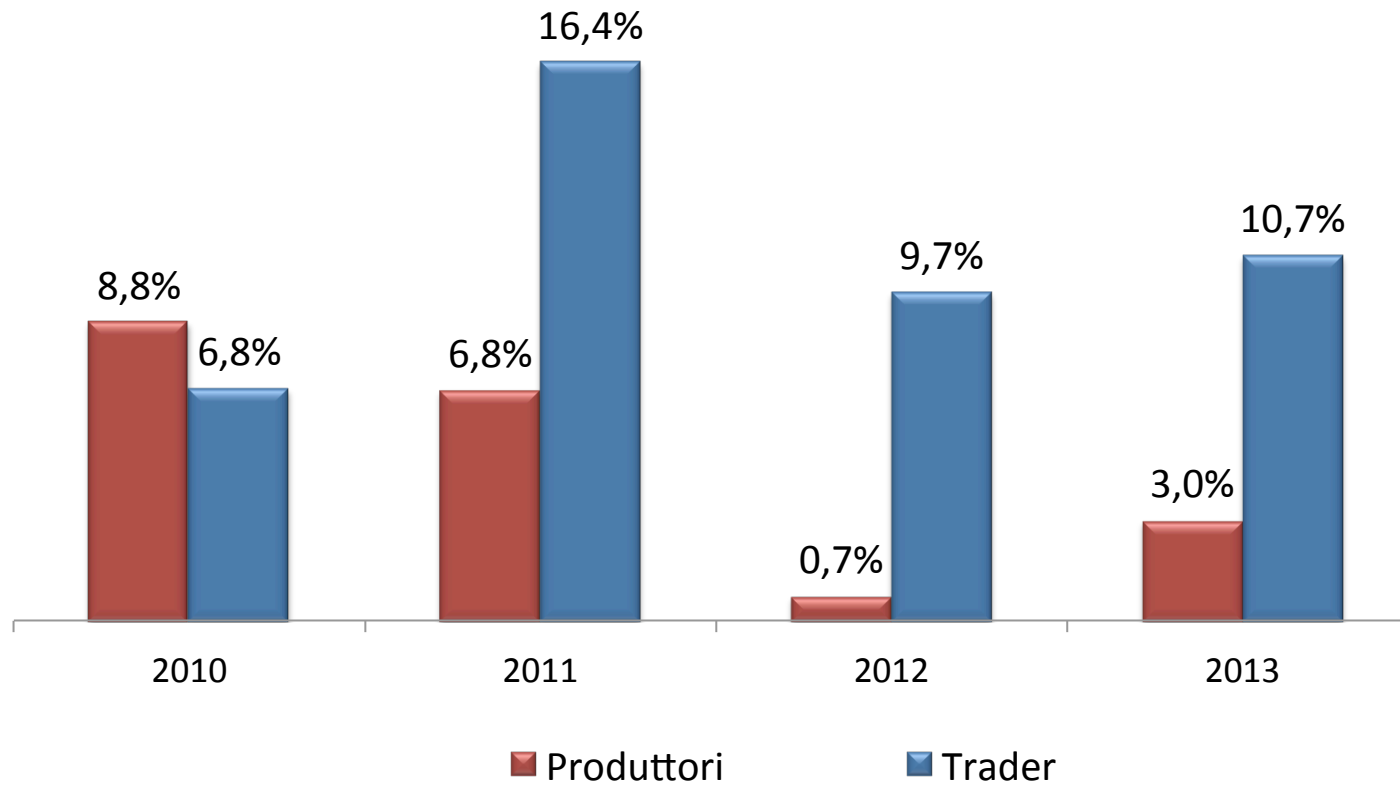
Vino - Crescita ed Indebitamento

**TASSO D'INDEB
MEDIO
(2009 - 2013)**



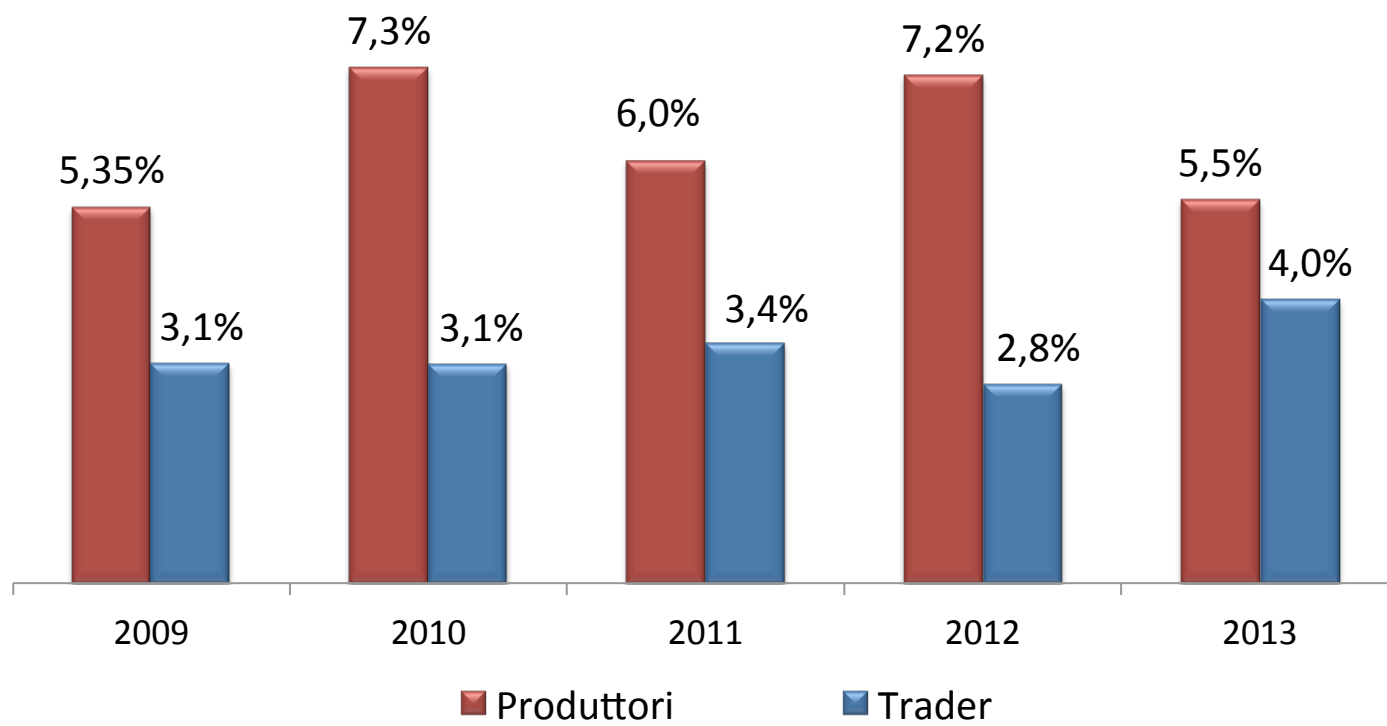
Vino - Produttori e Trader - Crescita

Tasso di variazione valore della produzione

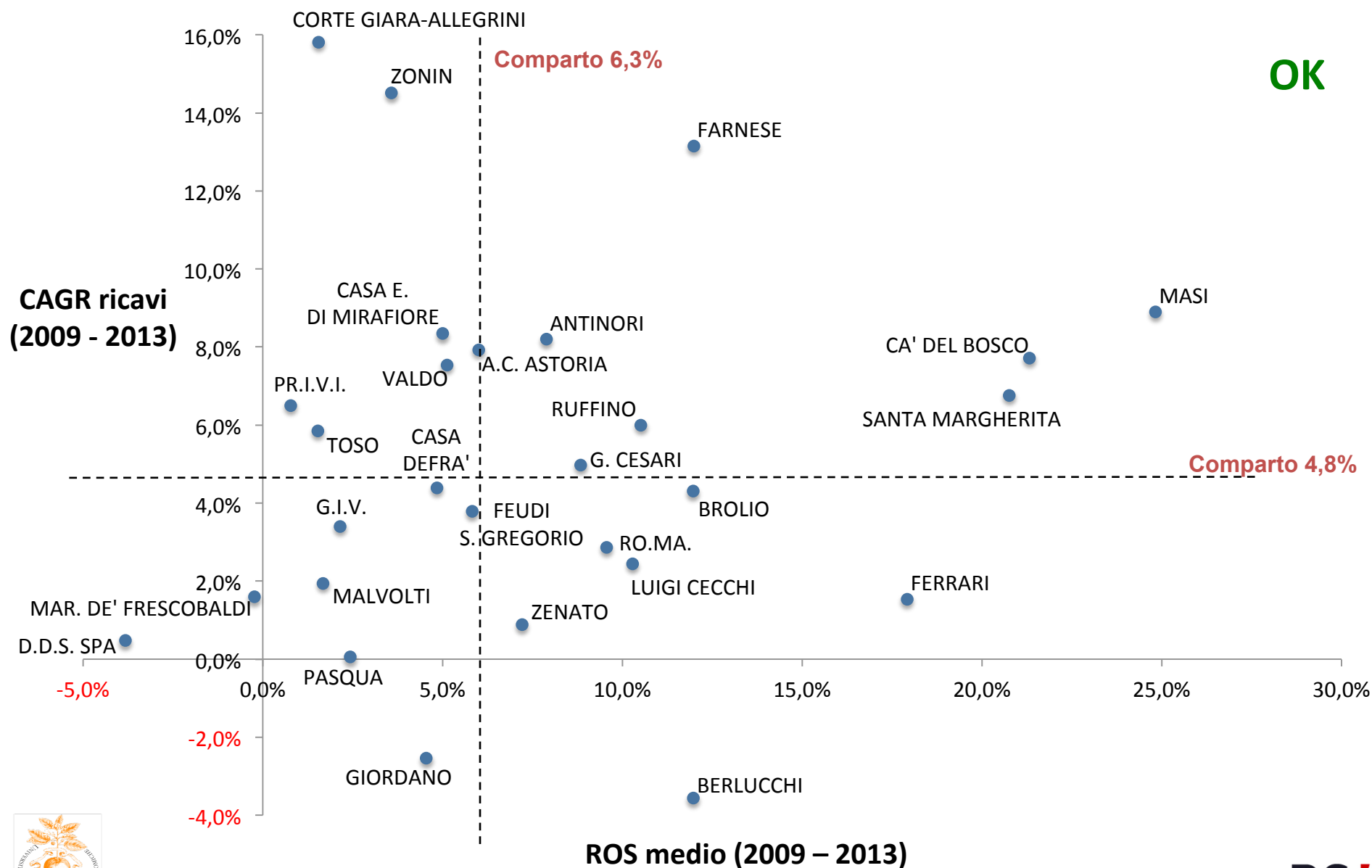


Vino - Produttori e Trader - Redditività

ROS



Vino - Produttori top 30 - Crescita e Redditività 2009 - 2013



Dal campione top 30 sono stati eliminati gli outlier Rivi e Genagricola