



Food Industry Monitor

Osservatorio sulle performance delle aziende italiane
del settore alimentare

Presentazione dei risultati

Carminé Garzia
Pollenzo - 16 Giugno 2016

Il campione

807 aziende → 54,8 miliardi di ricavi aggregati → 70% rappresentatività delle società di capitali

I comparti analizzati

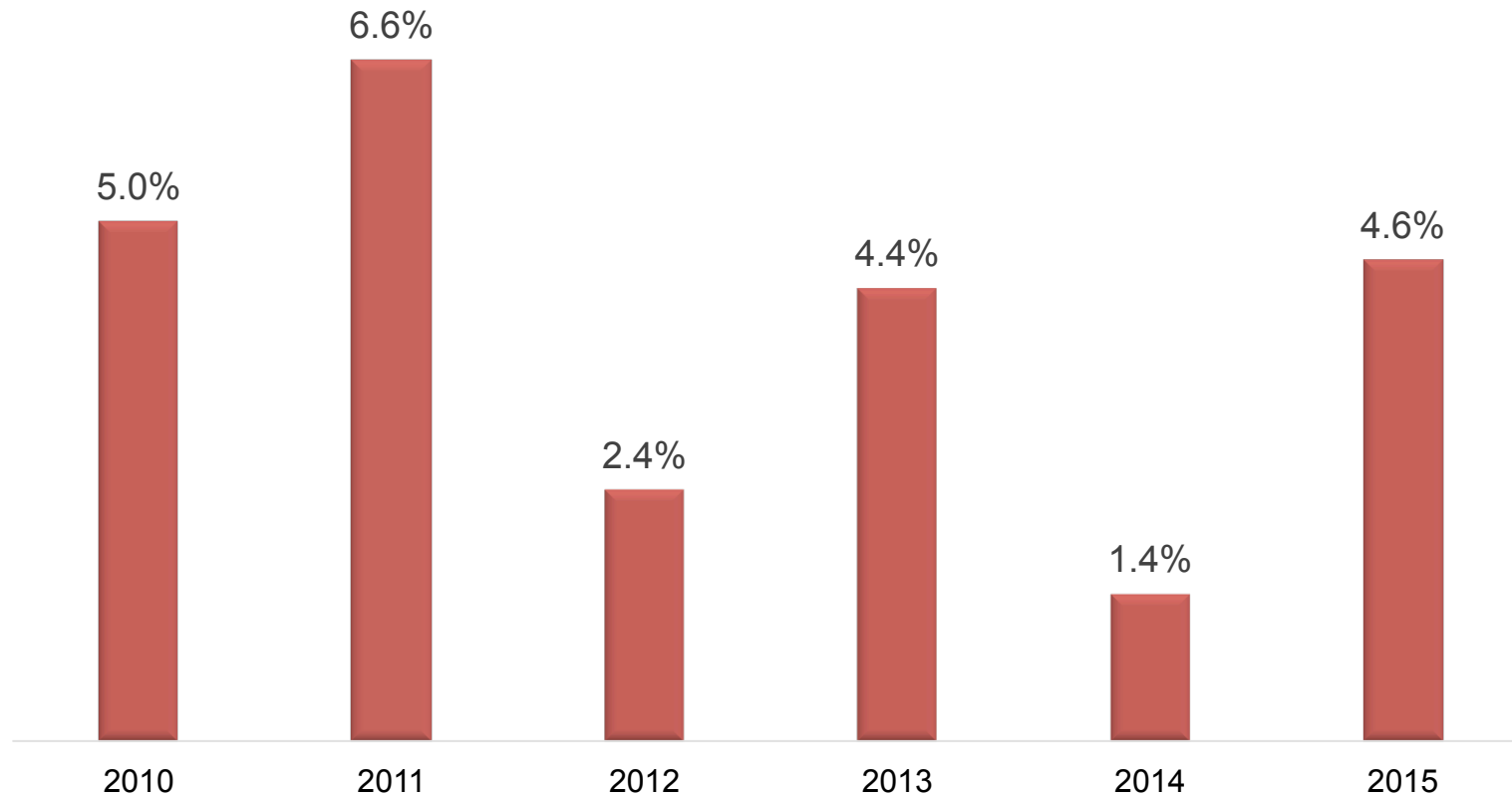
COMPARTO	NUMERO AZIENDE CAMPIONE	RICAVI AGGREGATI CAMPIONE (2014)	RICAVI MEDI (2009-2014)	MEDIA DIPENDENTI (2009-2014)
ACQUE MINERALI	39	2.616.456.461	64.824.076	139
CAFFE	82	2.845.930.661	31.997.208	88
CONSERVE	94	4.320.325.503	41.148.893	106
DISTILLATI	47	3.306.773.980	64.833.981	111
DOLCI	47	6.852.137.550	142.237.211	404
FARINE	51	2.262.013.214	37.308.767	34
FOOD EQUIPMENT	43	4.019.317.030	77.912.747	301
LATTE E DERIVATI	53	8.589.991.445	158.034.009	242
OLIO	86	2.512.603.026	27.177.609	23
PACKAGING	77	4.058.487.771	40.510.111	119
PASTA	41	4.888.328.123	109.511.964	228
PRODOTTI A BASE DI CARNE	44	3.889.858.879	87.680.564	192
VINO	103	4.662.217.979	44.589.249	76



Fonti: AIDA, CERVED

Evoluzione dei risultati - Crescita

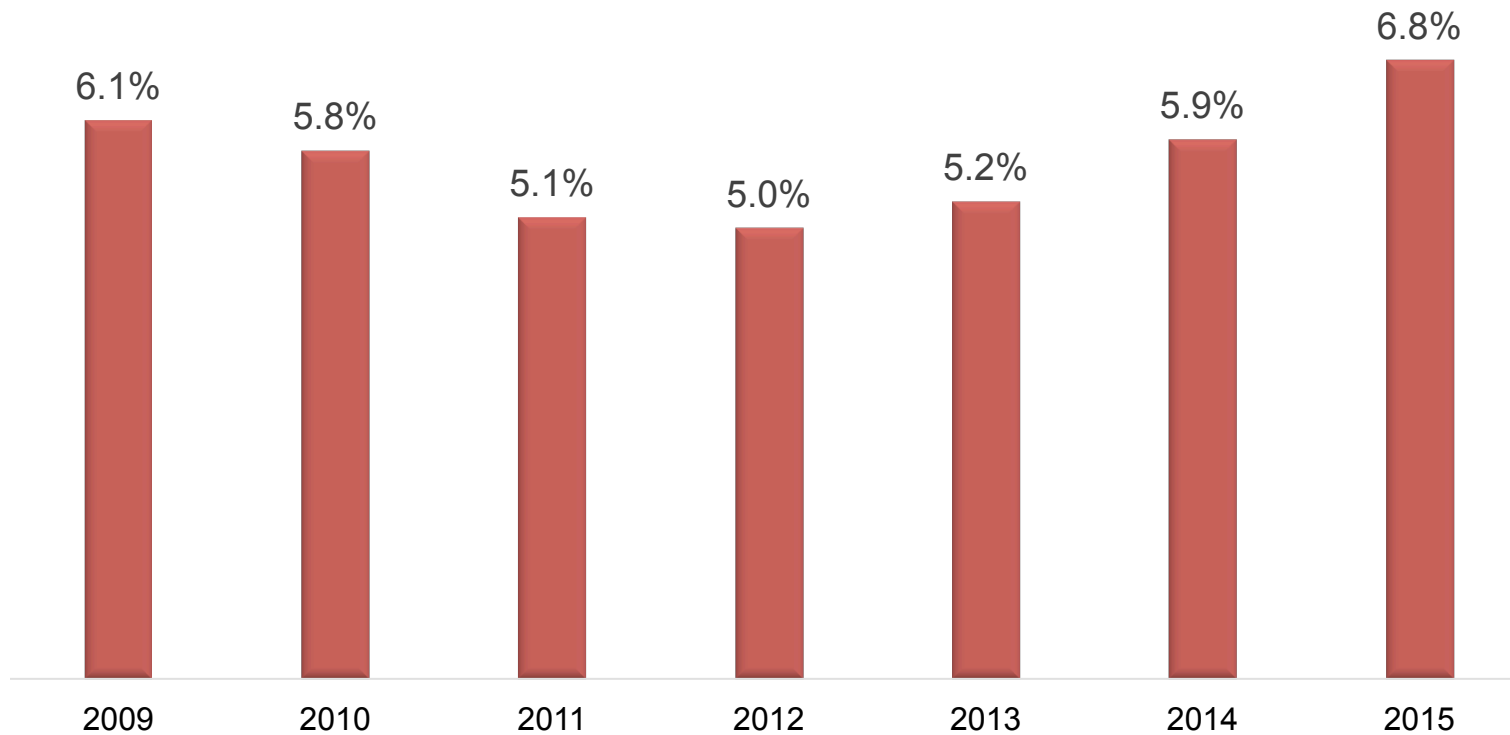
Tasso di variazione dei ricavi netti (2010 - 2015)



*2015 proiezioni

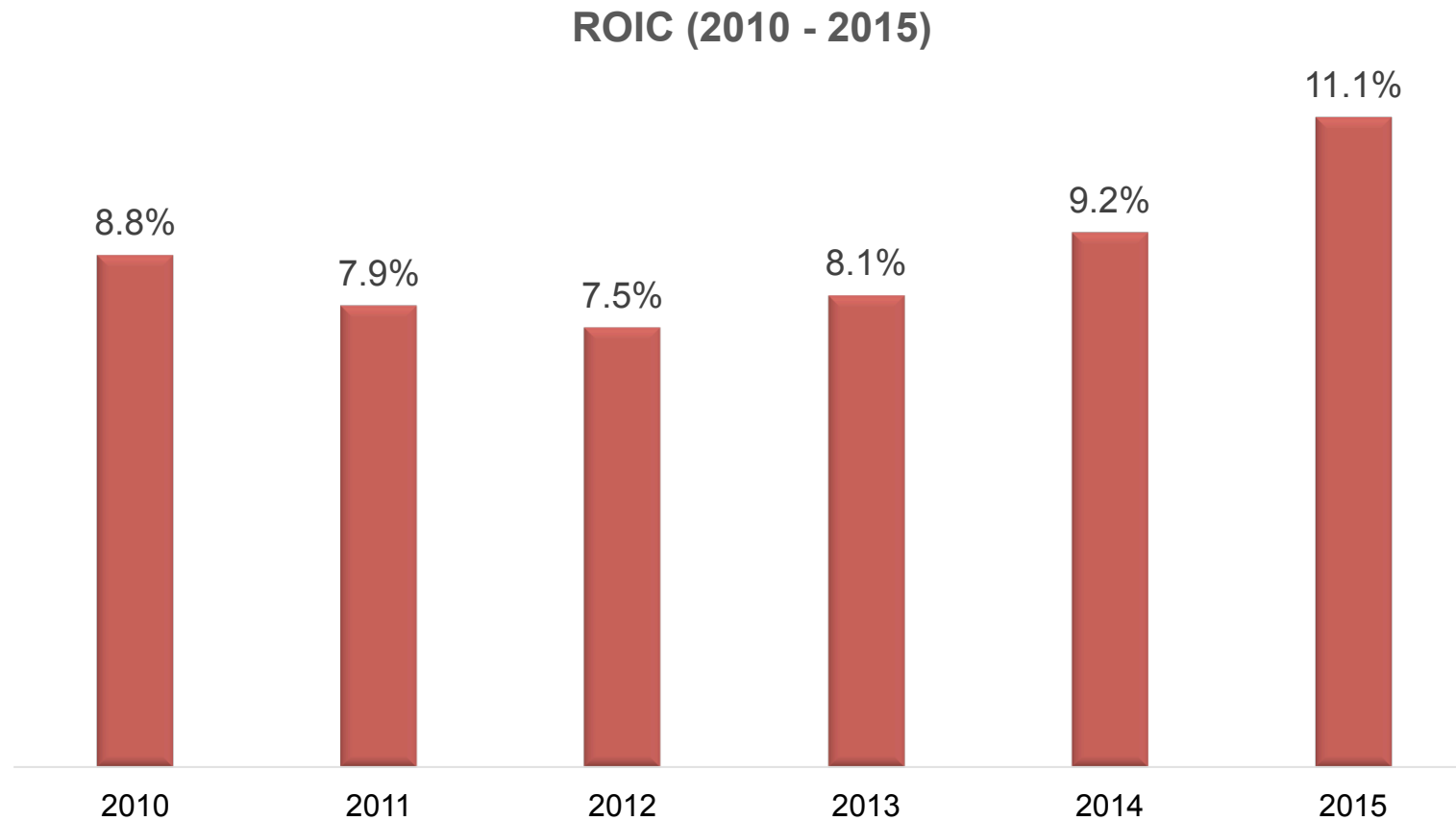
Evoluzione dei risultati - Redditività

ROS (2009 - 2015)



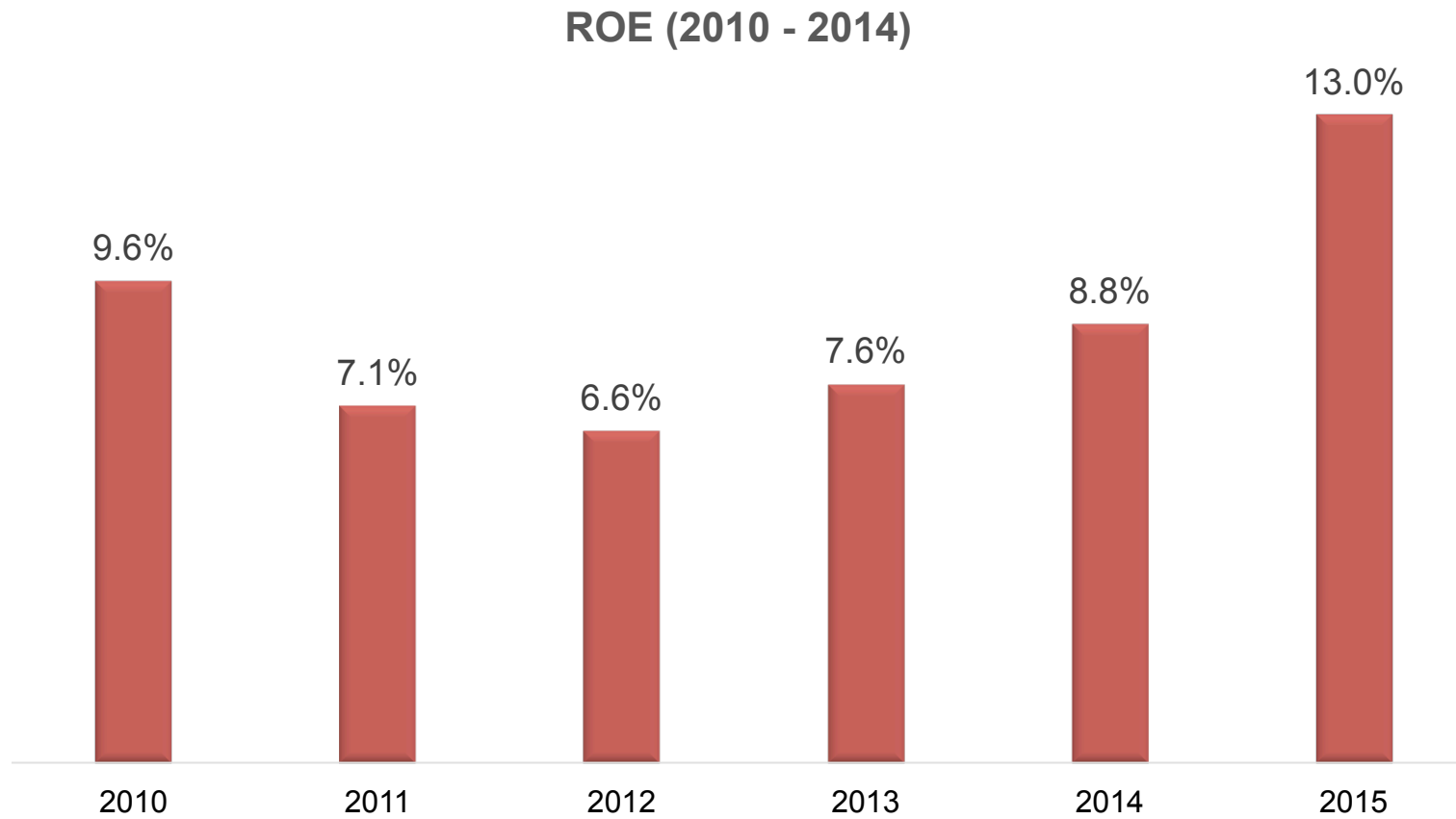
*2015 proiezioni

Evoluzione dei risultati - Redditività



*2015 proiezioni

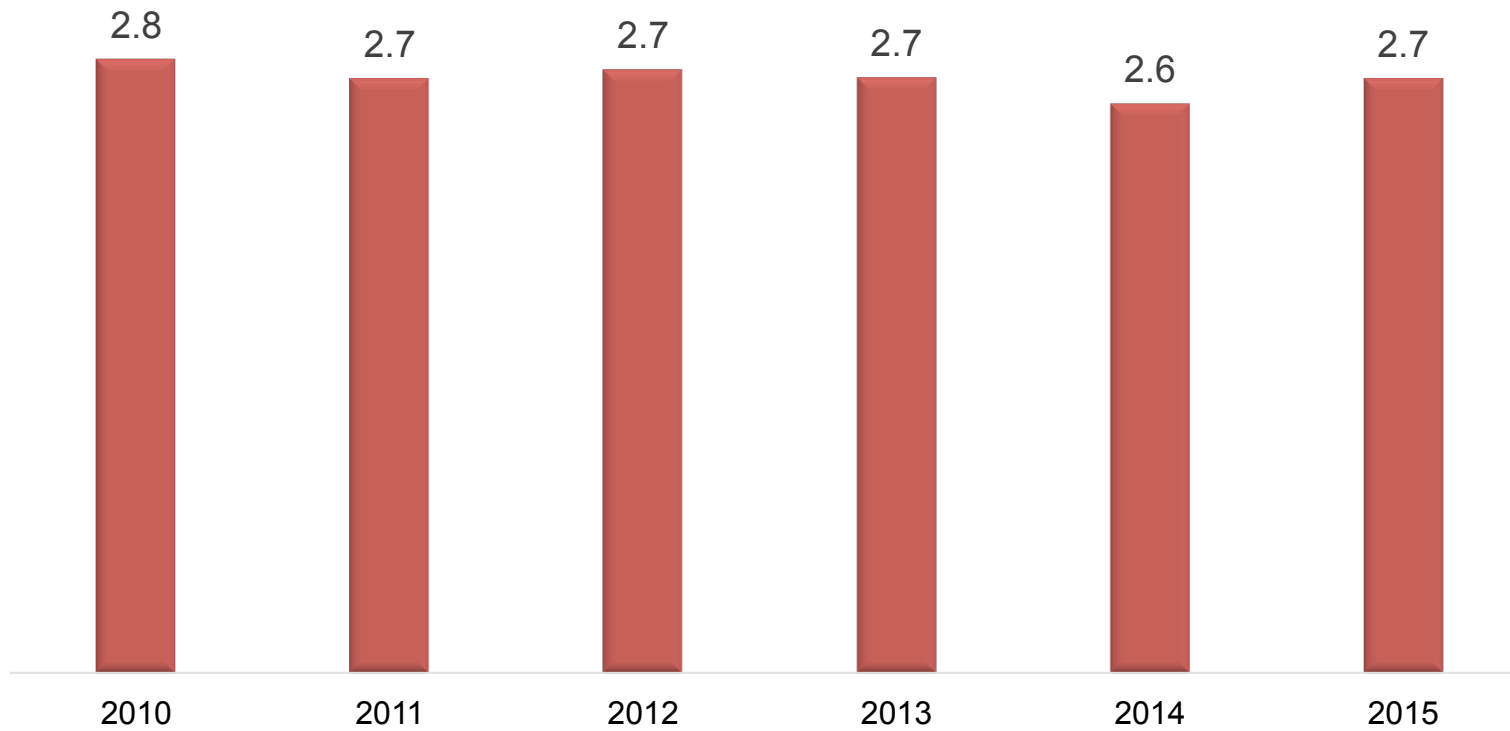
Evoluzione dei risultati - Redditività



*2015 proiezioni

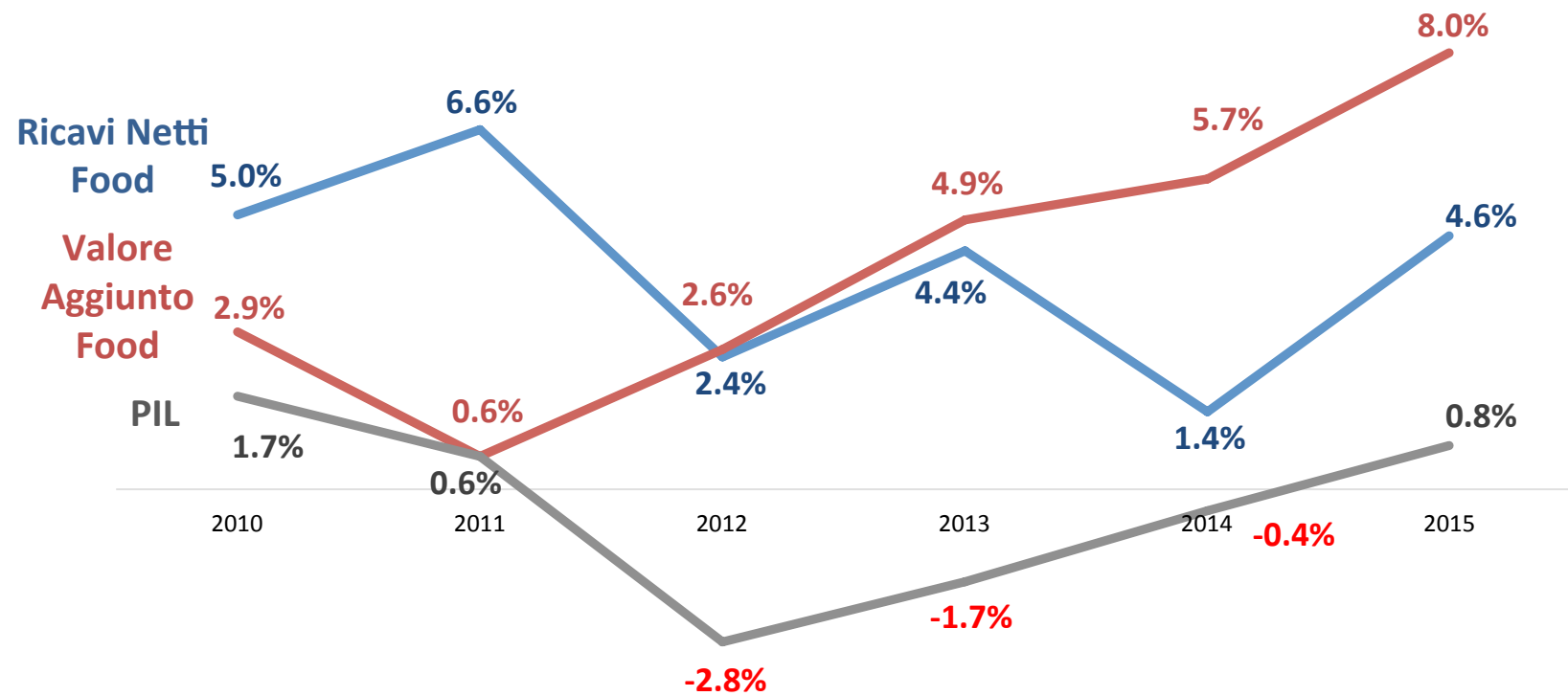
Evoluzione dei risultati - Struttura finanziaria

Tasso di indebitamento (iniziale)
(2010 - 2015)



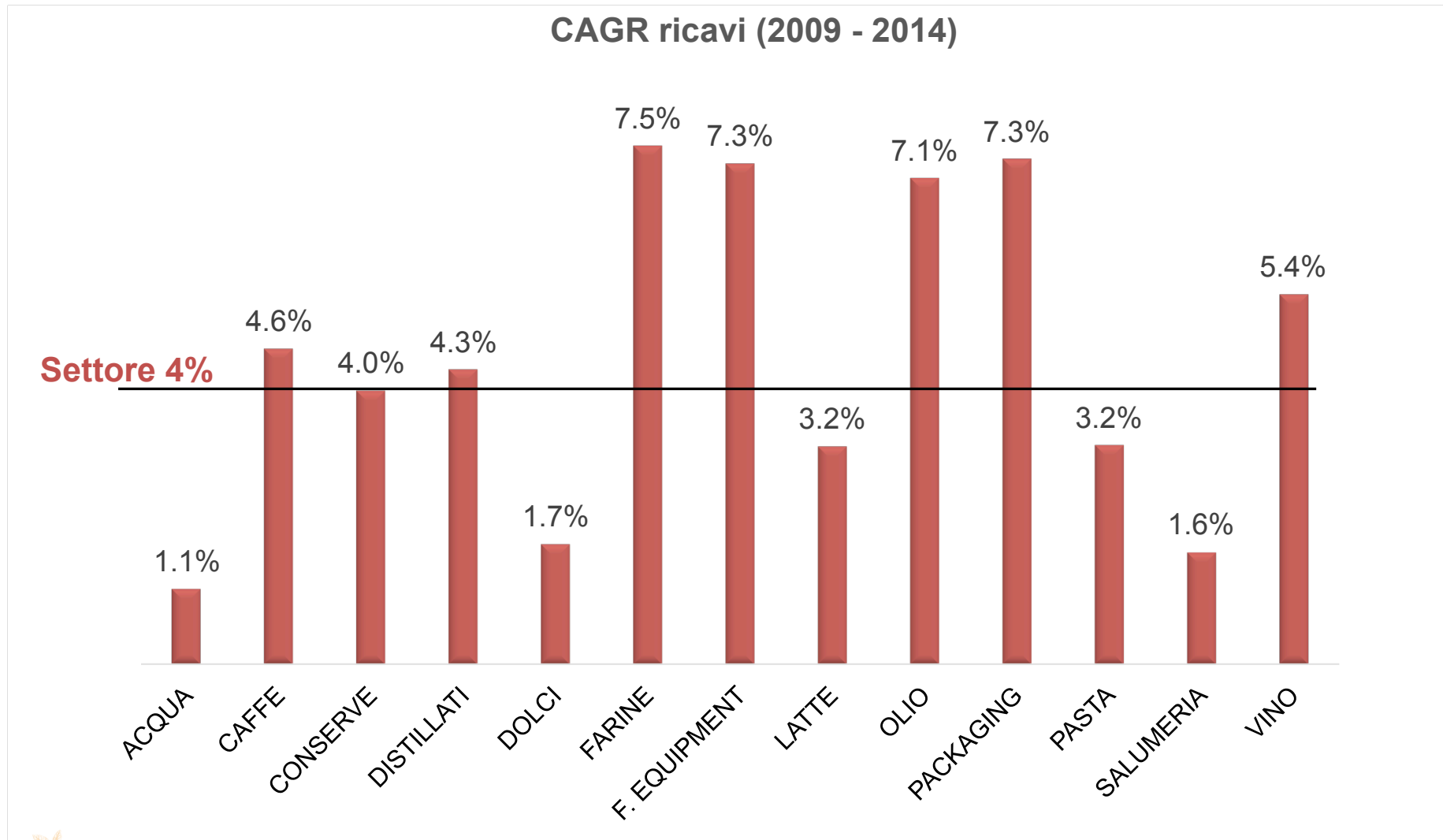
*2015 proiezioni

Evoluzione dei risultati - Confronto con PIL

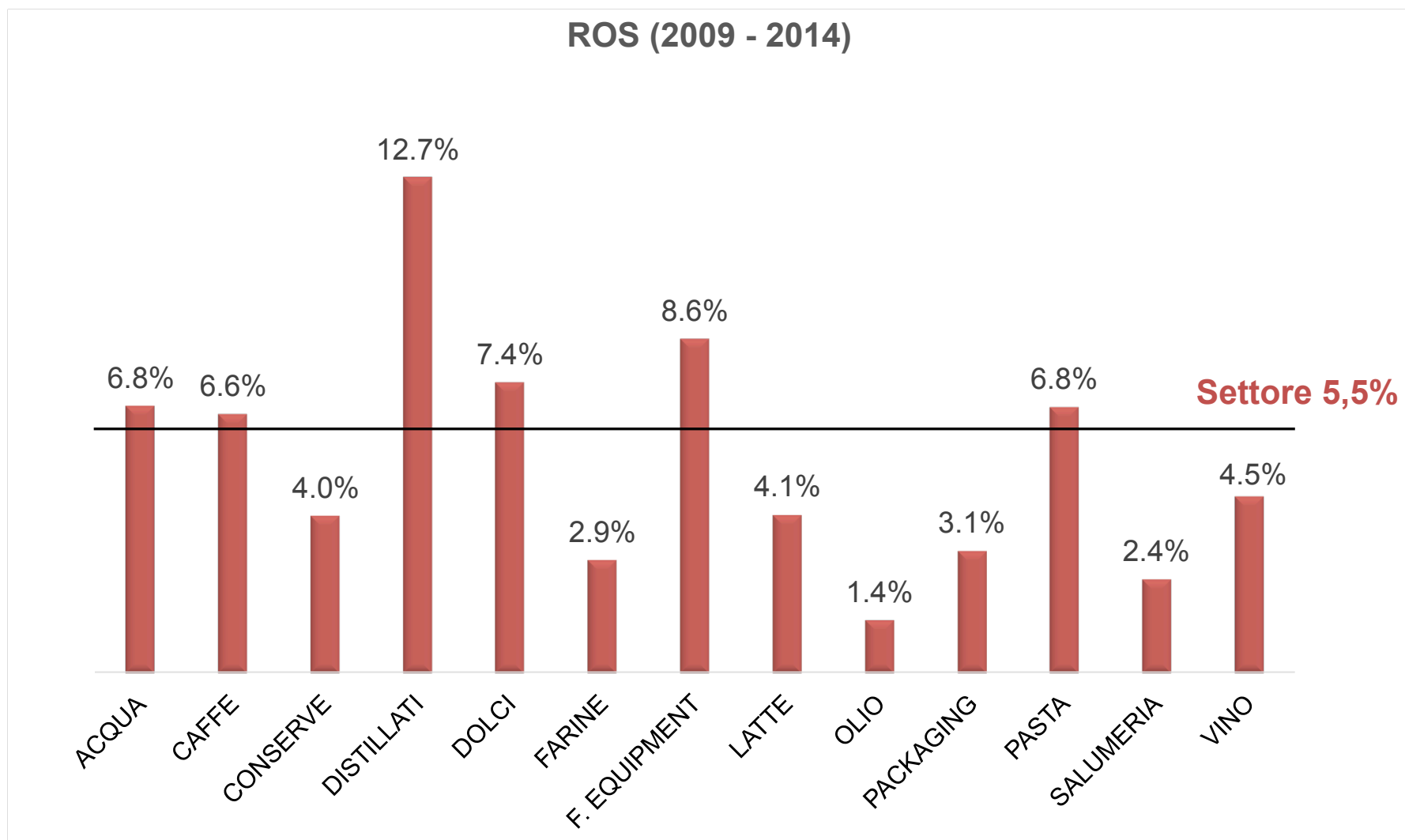


Fonte: Fmi, World Economic Outlook, 2015; 2015 proiezioni

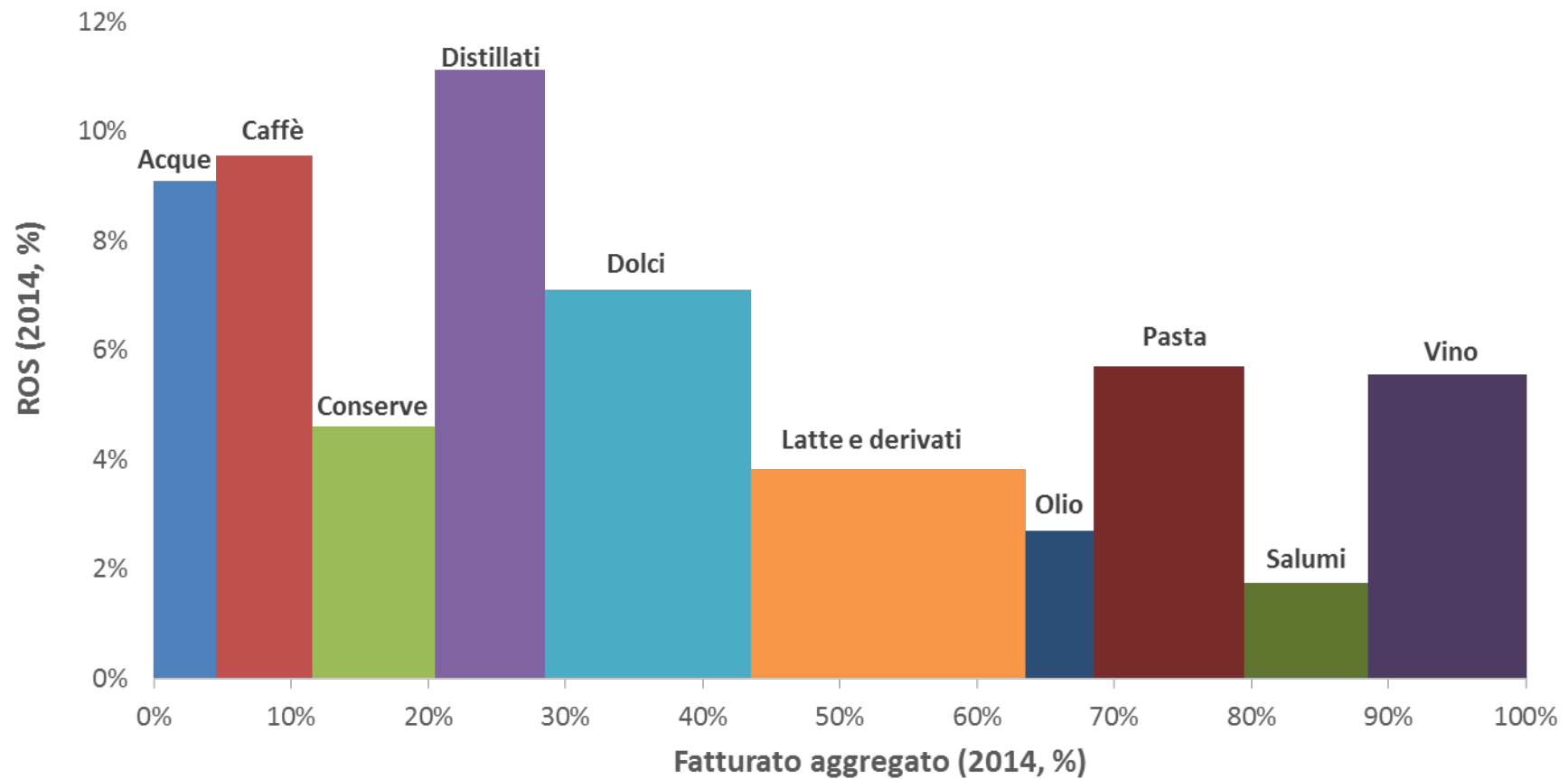
Analisi dei comparti - Crescita



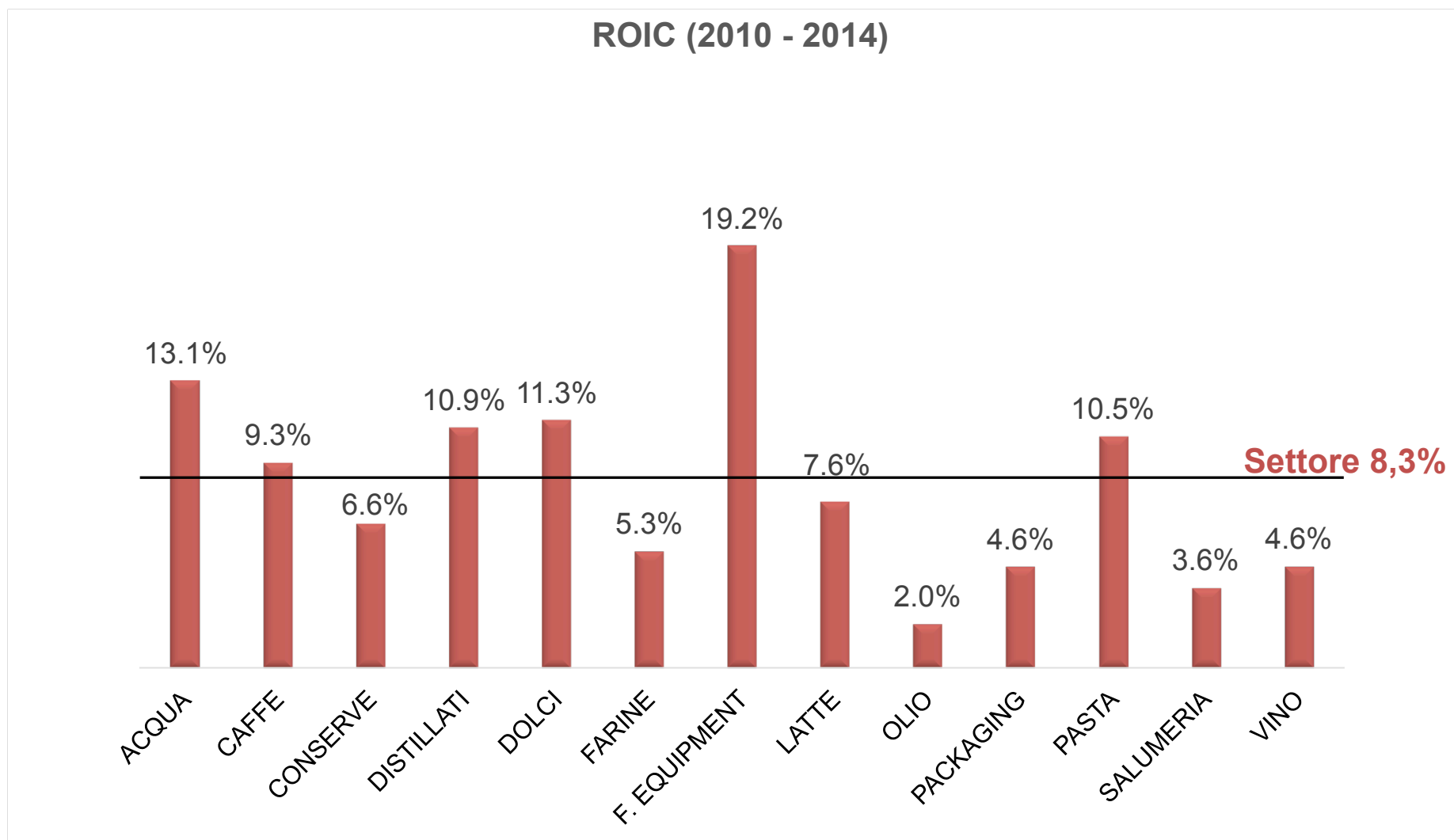
Analisi dei comparti - Redditività delle vendite



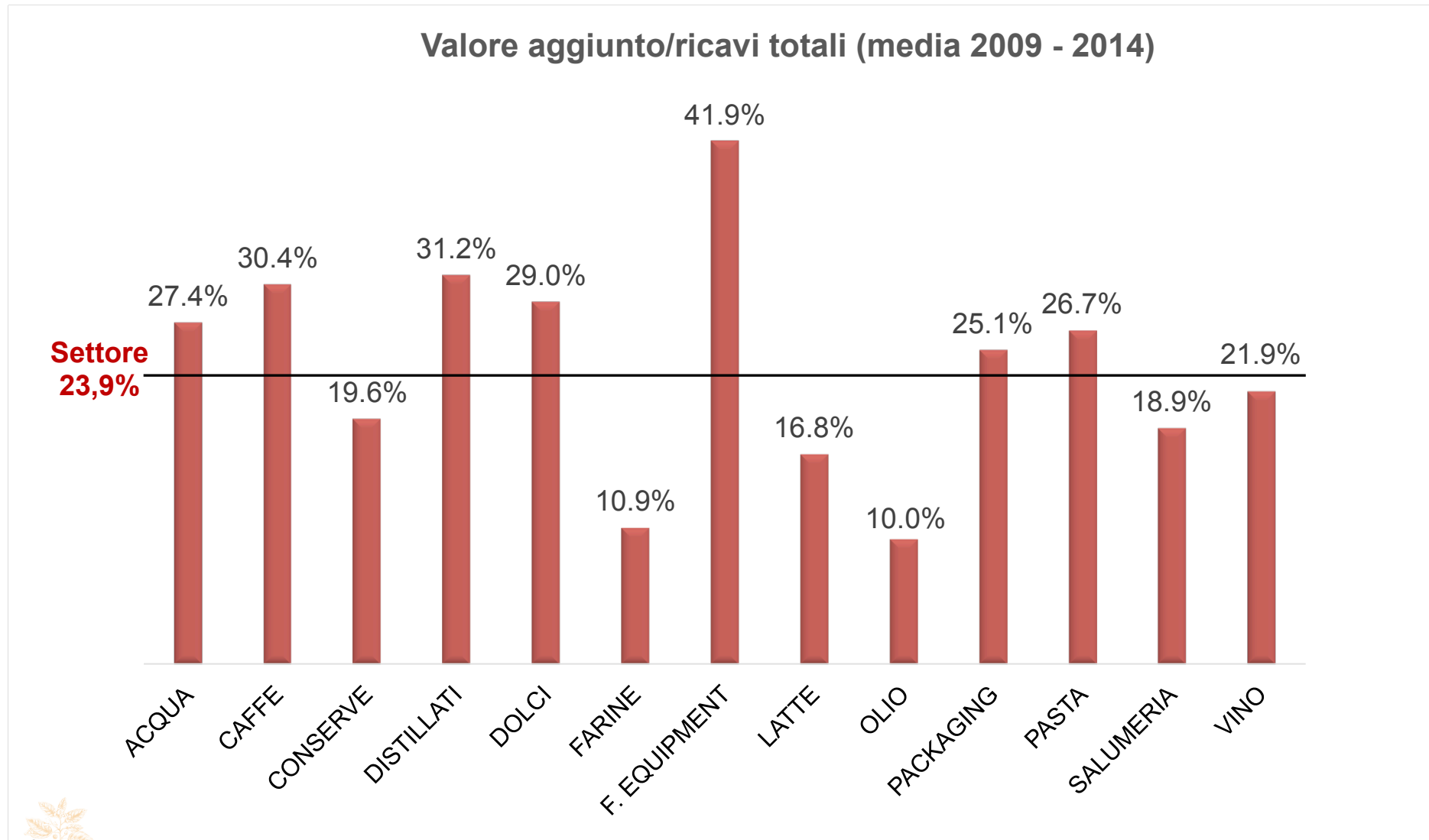
Analisi dei comparti - Profit pool



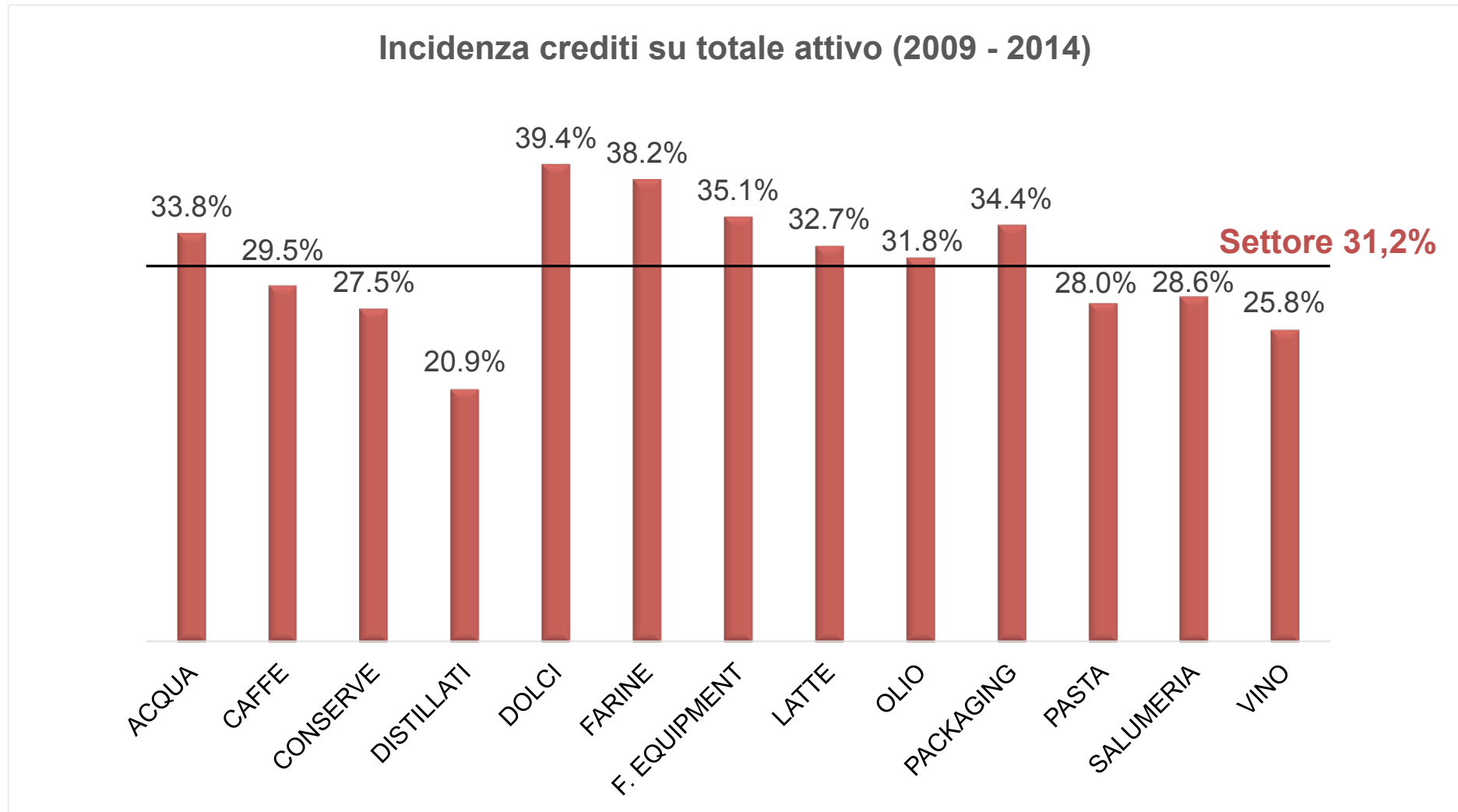
Analisi dei comparti - Redditività del Capitale Investito



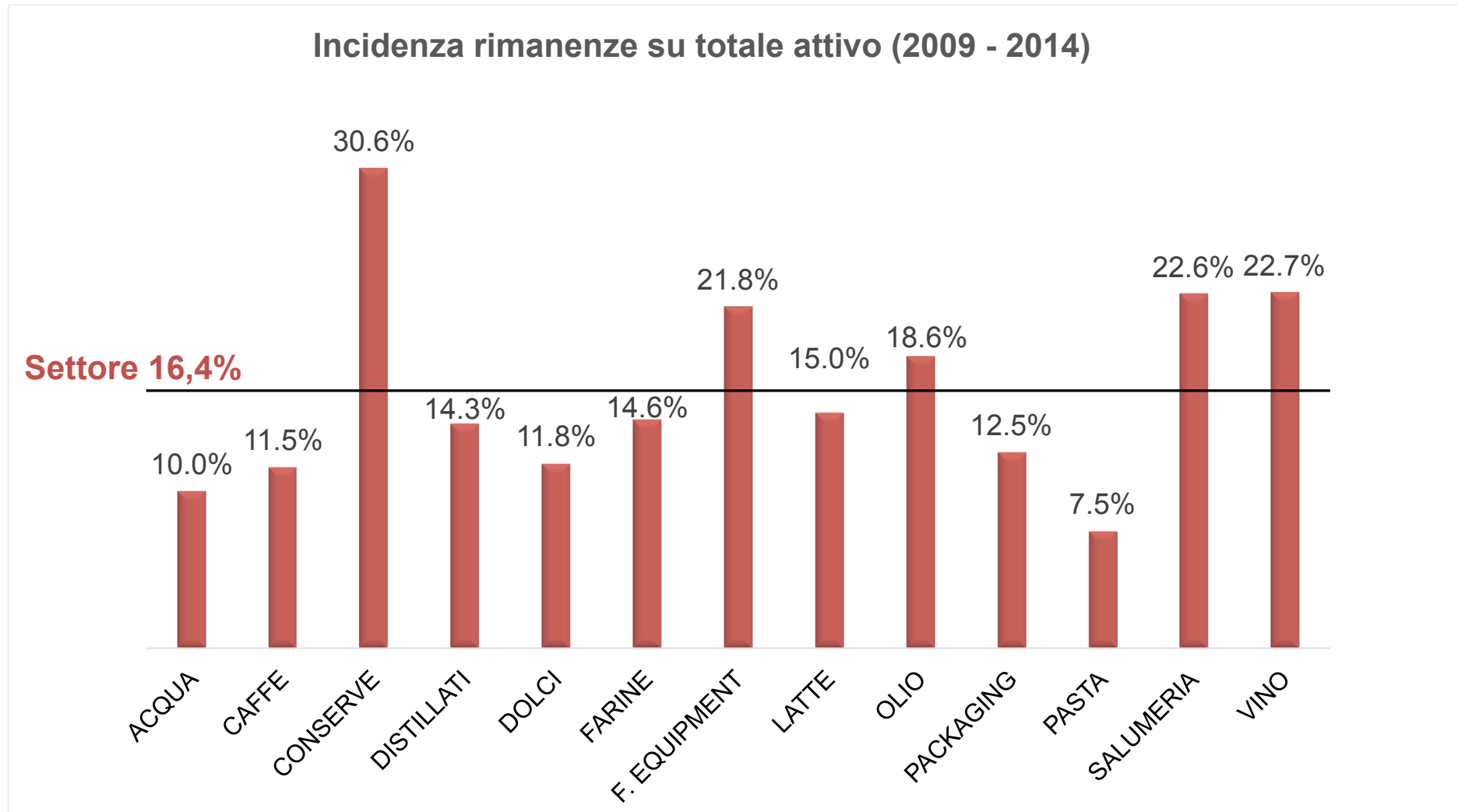
Analisi dei comparti - Valore aggiunto



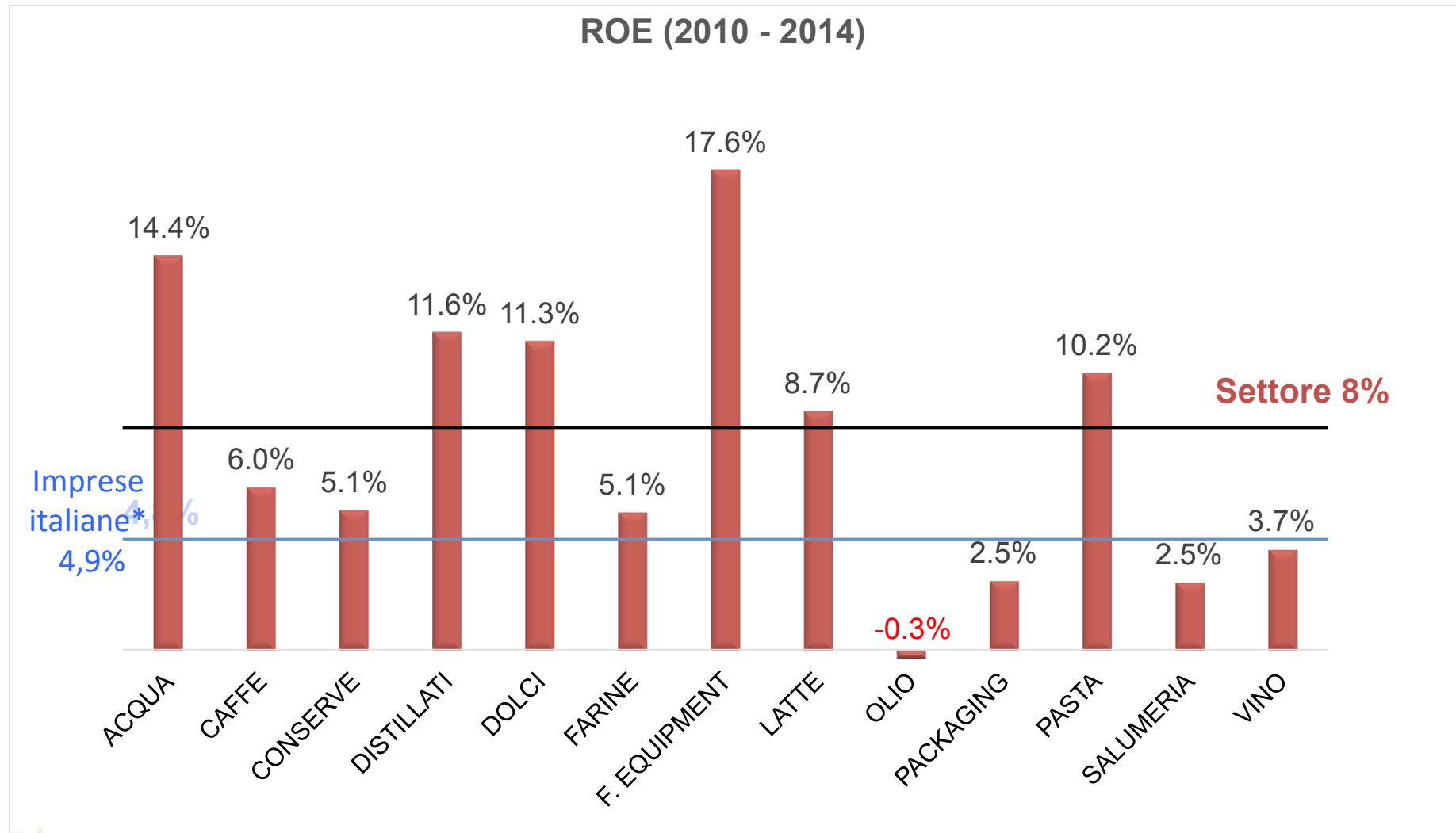
Analisi dei comparti - Struttura del Capitale Circolante



Analisi dei comparti - Struttura del Capitale Circolante

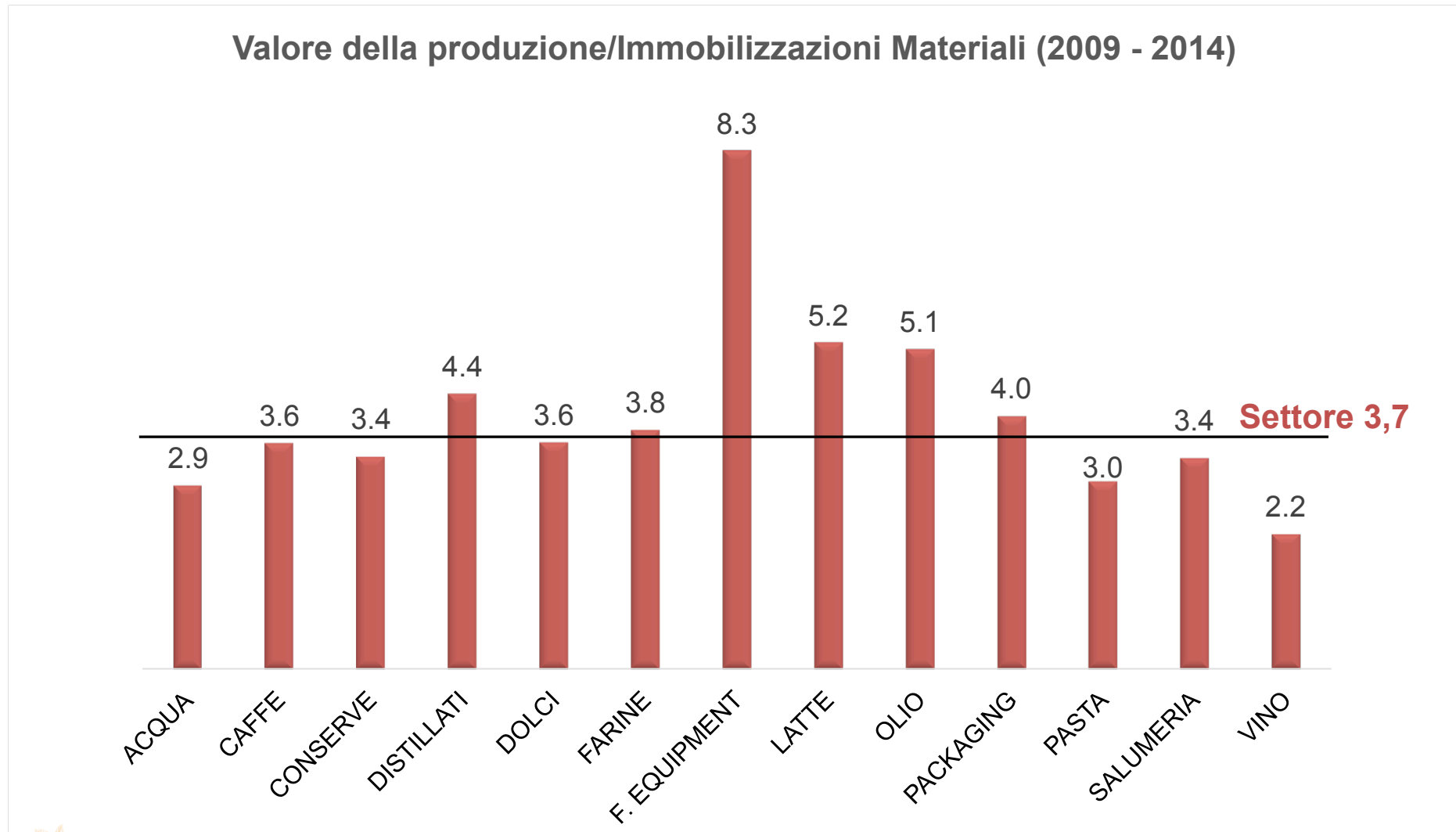


Analisi dei comparti - Redditività dei mezzi propri



*Fonte: MBRES, 2015

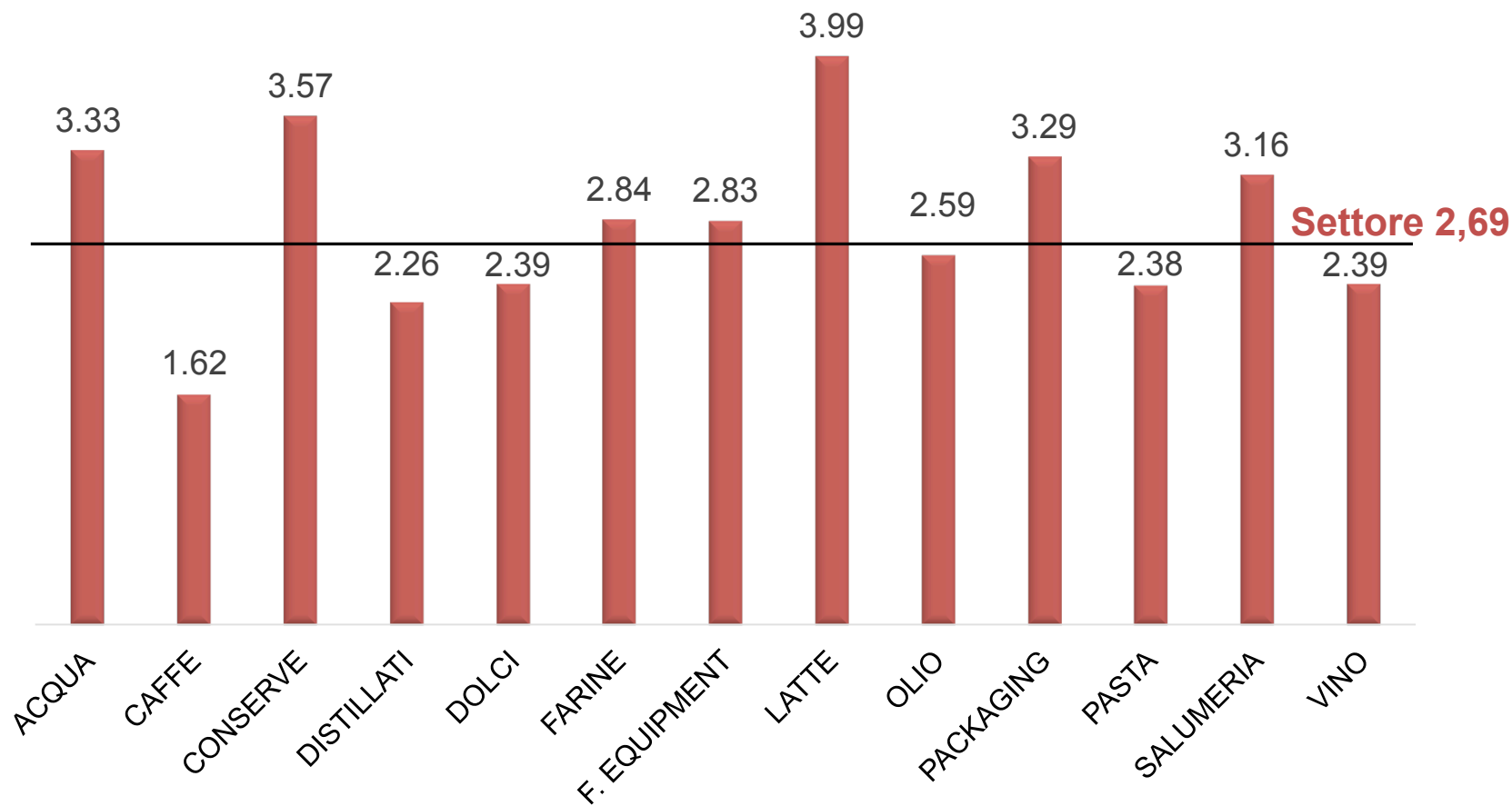
Analisi dei comparti - Produttività degli investimenti



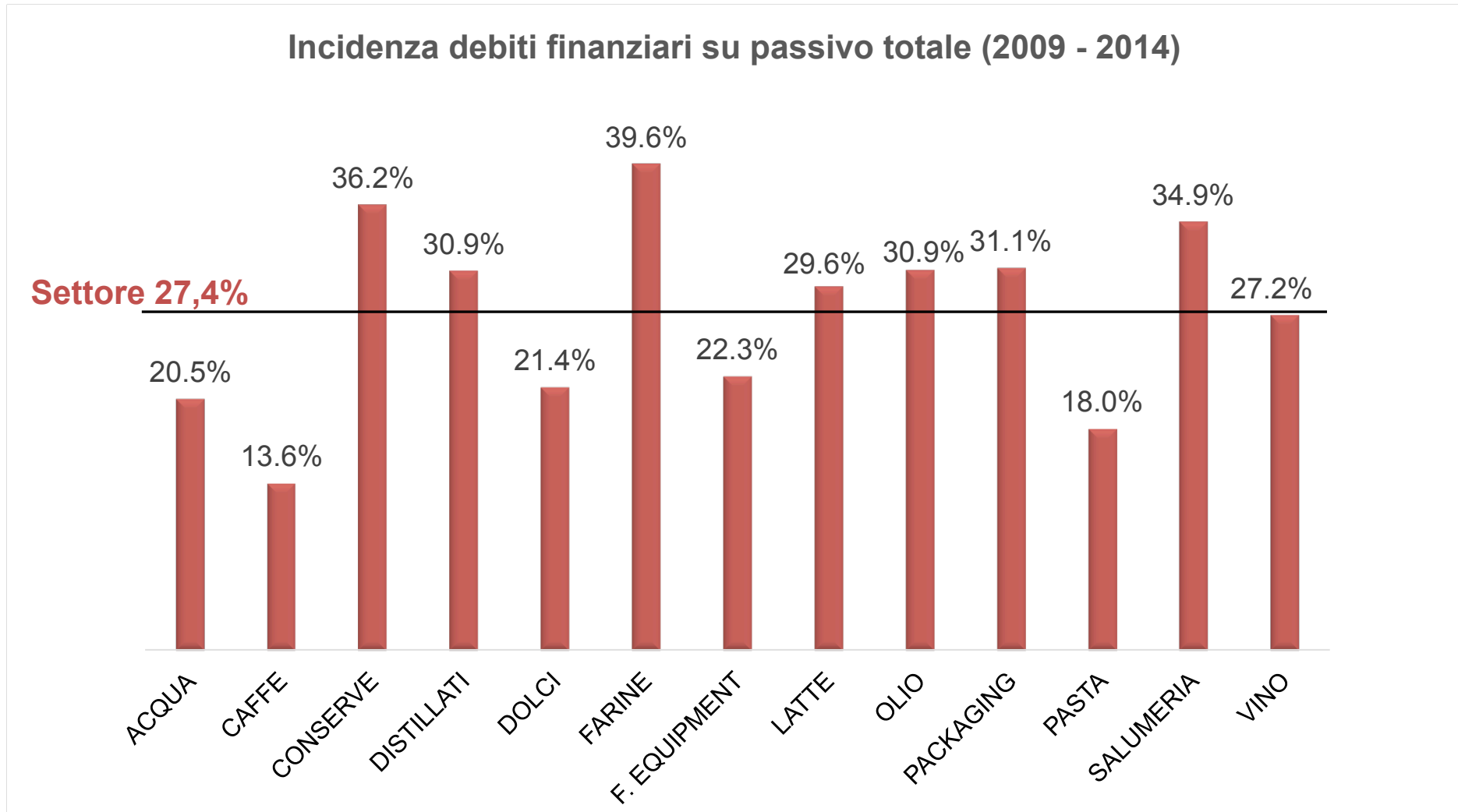
Analisi dei comparti - Struttura finanziaria

Tasso d'indebitamento (2010 - 2014)

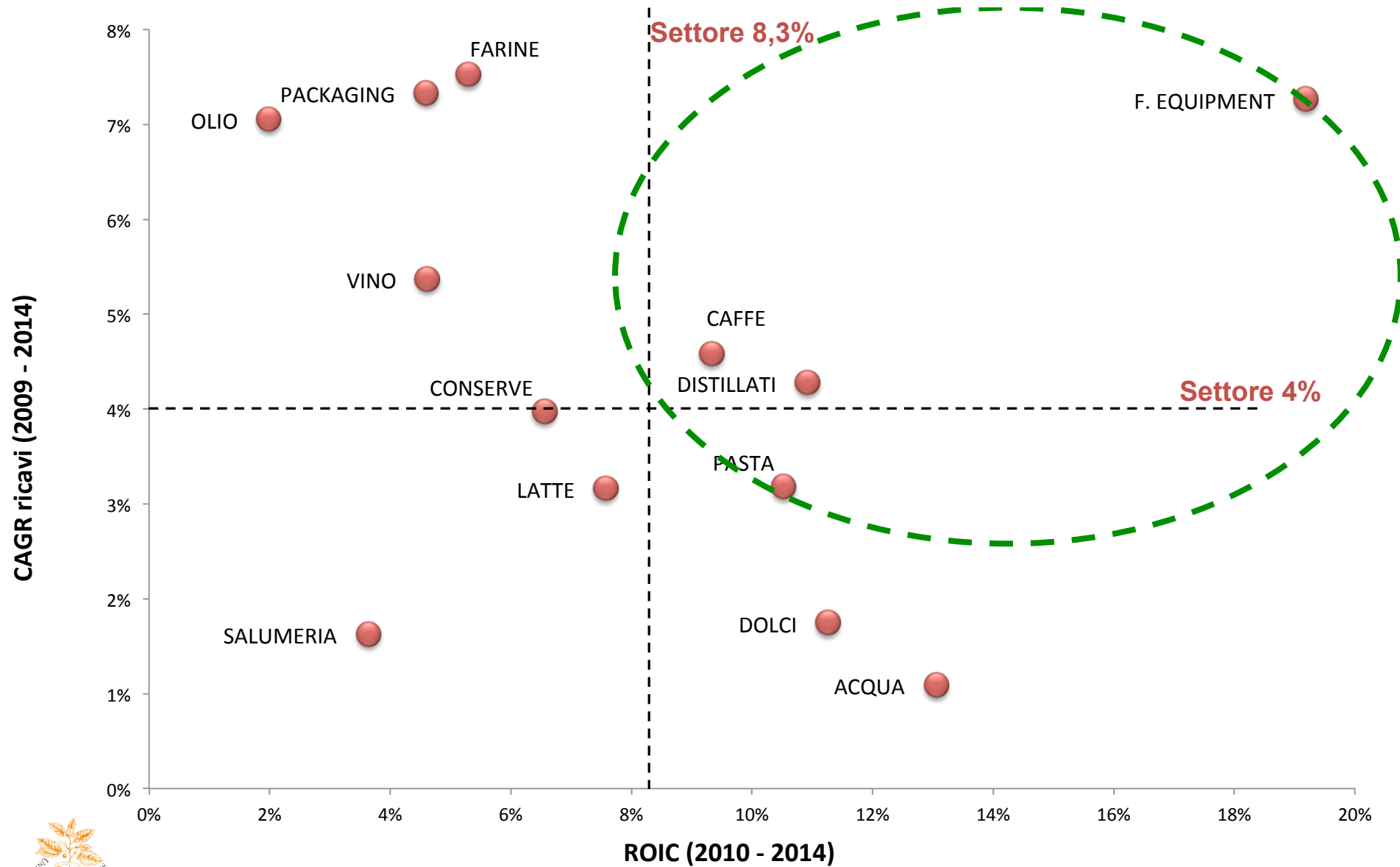
Costo medio del debito (2009-2014): **4,9%**



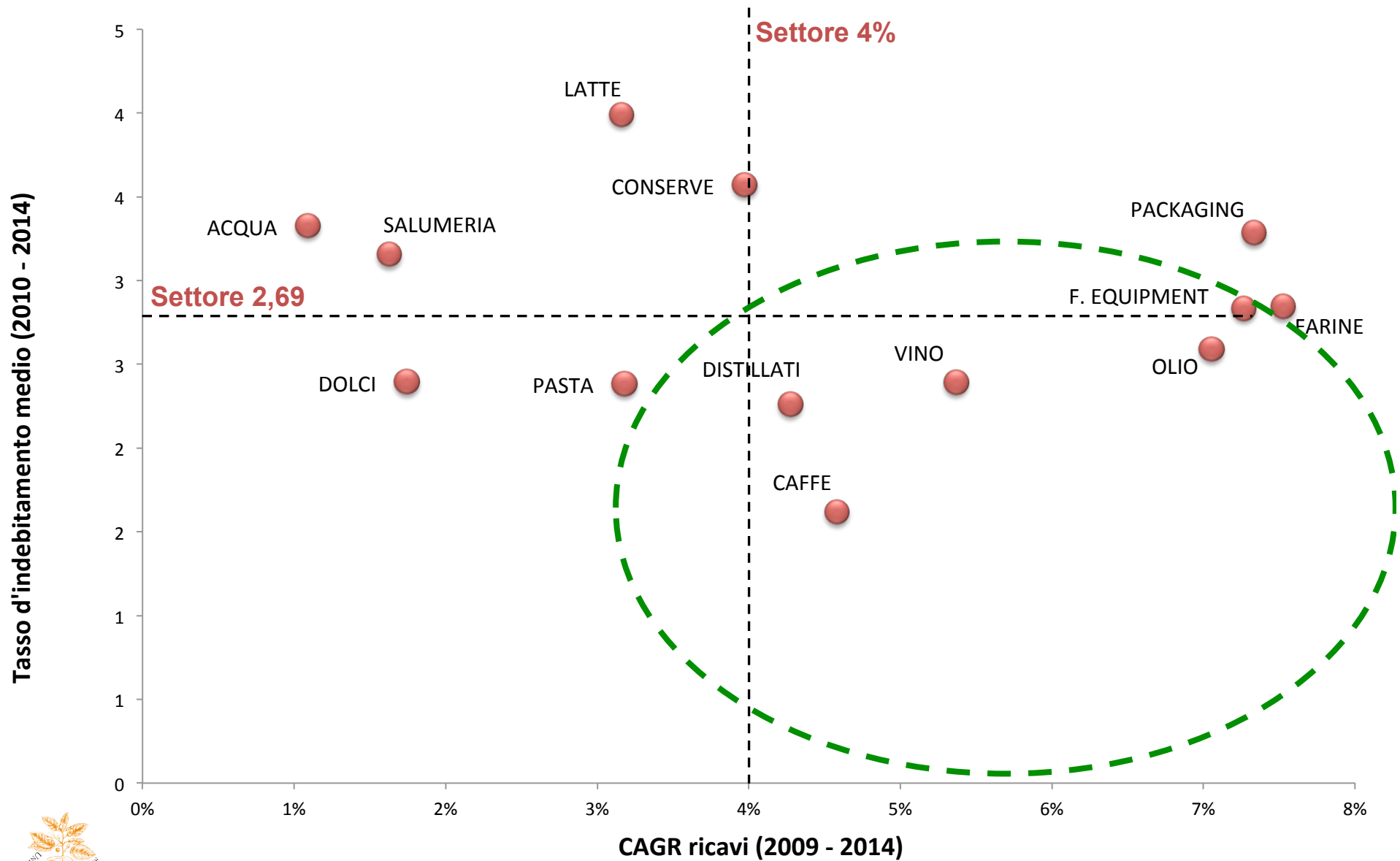
Analisi dei comparti - Struttura finanziaria



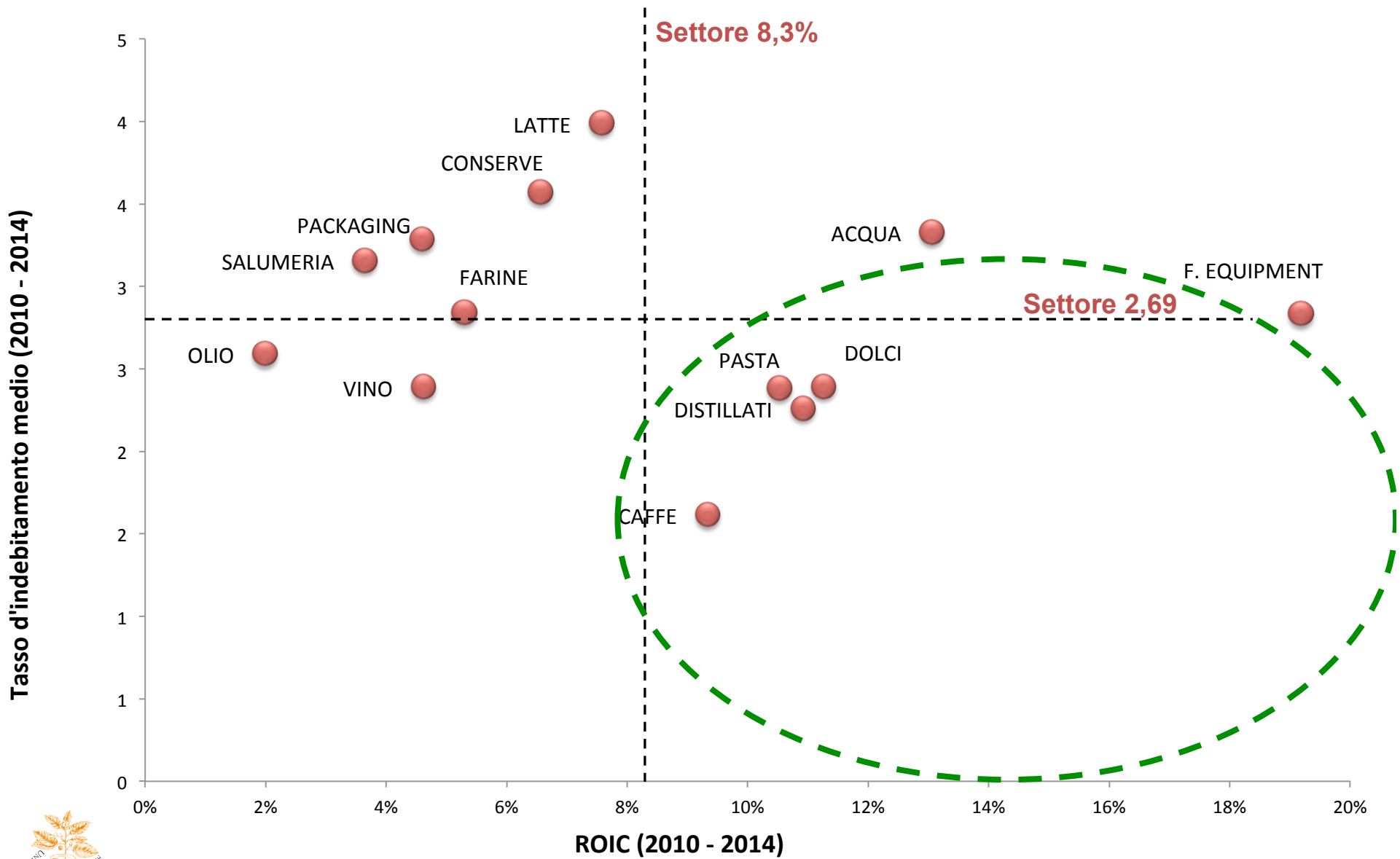
Analisi dei comparti - Crescita e Redditività 2009 - 2013



Analisi dei comparti - Indebitamento e Crescita 2009 - 2013



Analisi dei comparti - Indebitamento e redditività (ROIC)



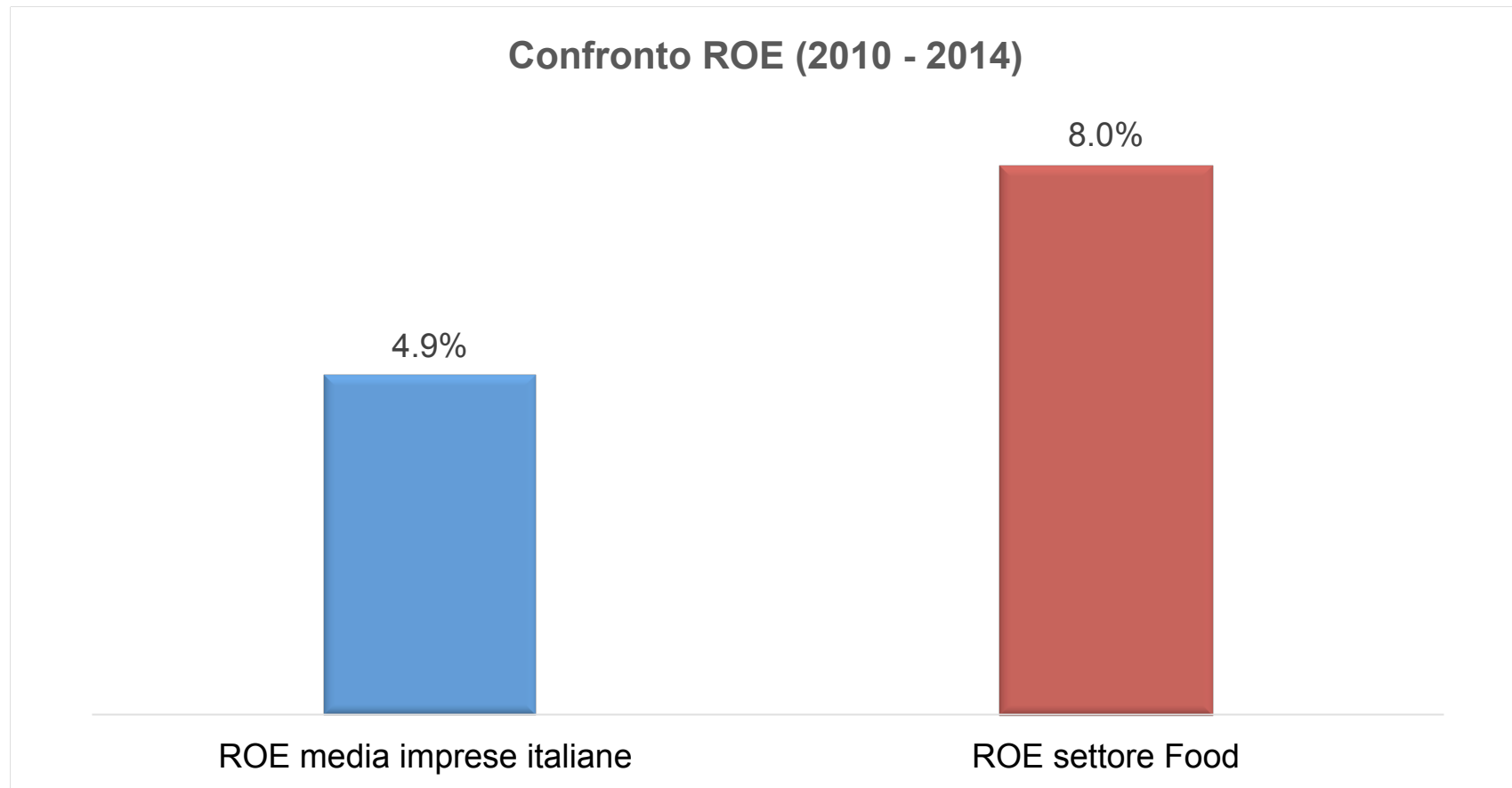
Analisi dei comparti - Rank dei comparti

$$\text{Indice di Crescita Sostenibile} = \frac{(\text{CAGR ricavi} * 100) * (\text{ROS medio} * 100)}{\text{Tasso d'Indebitamento Medio}}$$

RANK 2014	RANK 2013	COMPARTO	CAGR Ricavi (2009-2014)	ROS Medio (2009-2014)	Tasso Indeb. Iniziale (2009-2014)	Indice di Crescita Sostenibile
1	2	DISTILLATI	4,3%	12,7%	2,3	24,0
2	3	FOOD EQUIPMENT	7,3%	8,6%	2,8	21,9
3	1	CAFFÈ	4,6%	6,6%	1,6	18,8
4	6	VINO	5,4%	4,5%	2,4	10,2
5	4	PASTA	3,2%	6,8%	2,4	9,1
6	5	DOLCI	1,7%	7,4%	2,4	7,7
7	n.d.	FARINE	7,5%	2,9%	2,8	7,0
8	n.d.	PACKAGING	7,3%	3,1%	3,3	5,4
9	7	OLIO	7,1%	1,4%	2,6	4,5
10	10	ACQUE MINERALI	1,1%	6,8%	3,3	3,7
11	n.d.	CONSERVE	4,0%	4,0%	3,6	3,2
12	8	LATTE E DERIVATI	3,2%	4,1%	4,0	2,2
13	9	SALUMI	1,6%	2,4%	3,2	1,2

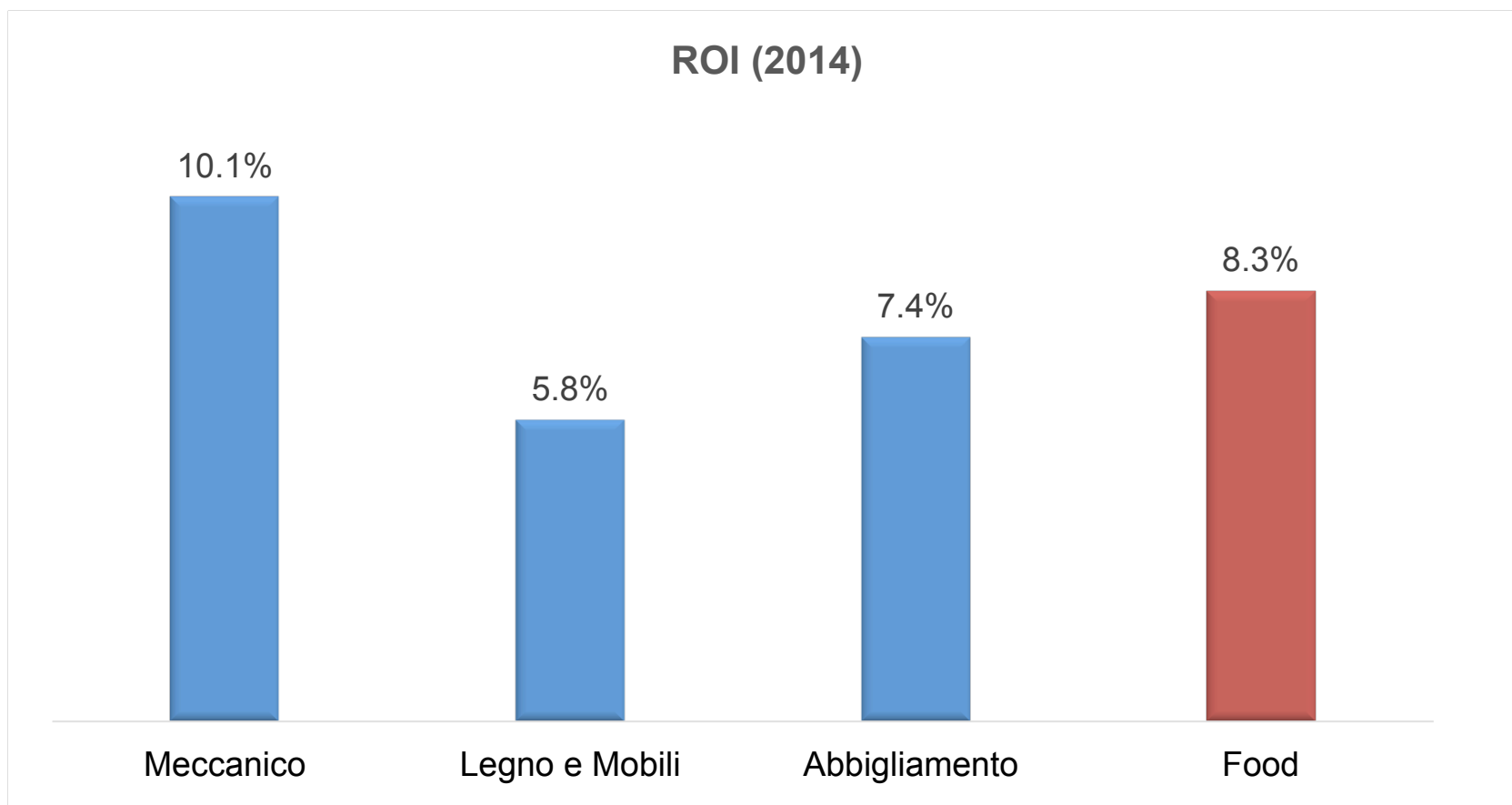


Confronto con altri settori – Redditività



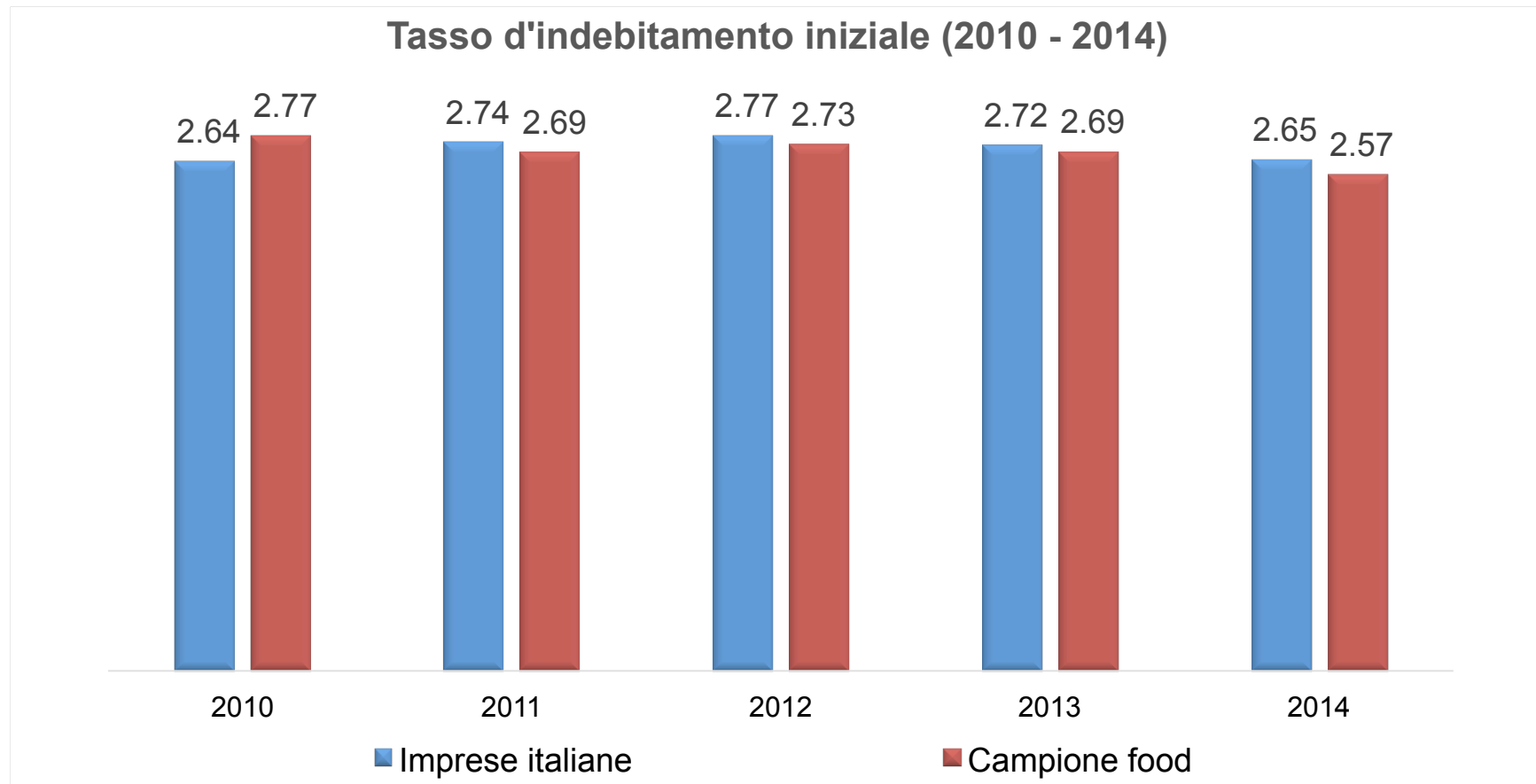
Fonte: MBRES, 2015

Confronto con altri settori - Redditività



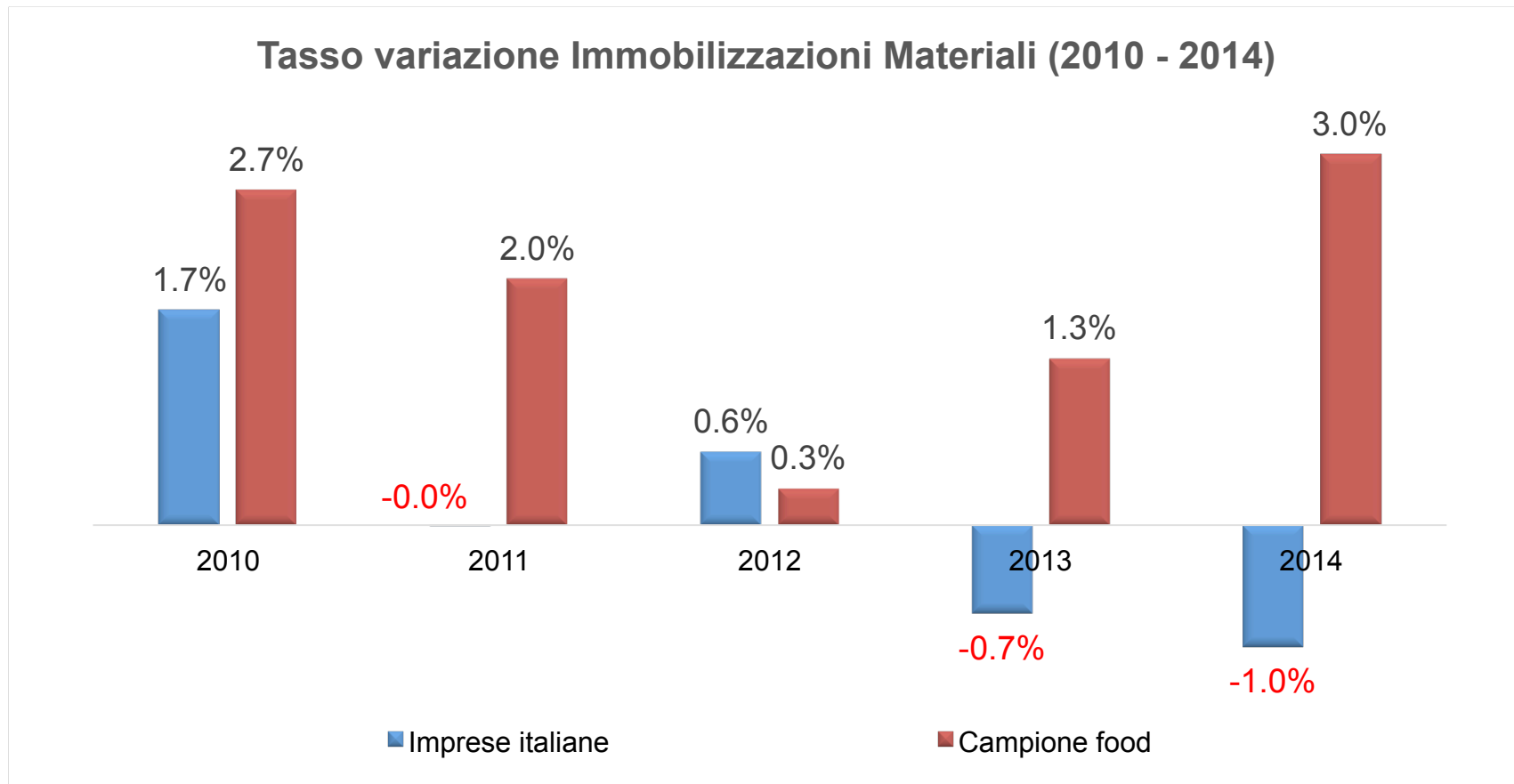
Fonte: MBRES, 2015

Confronto con altri settori - Struttura finanziaria



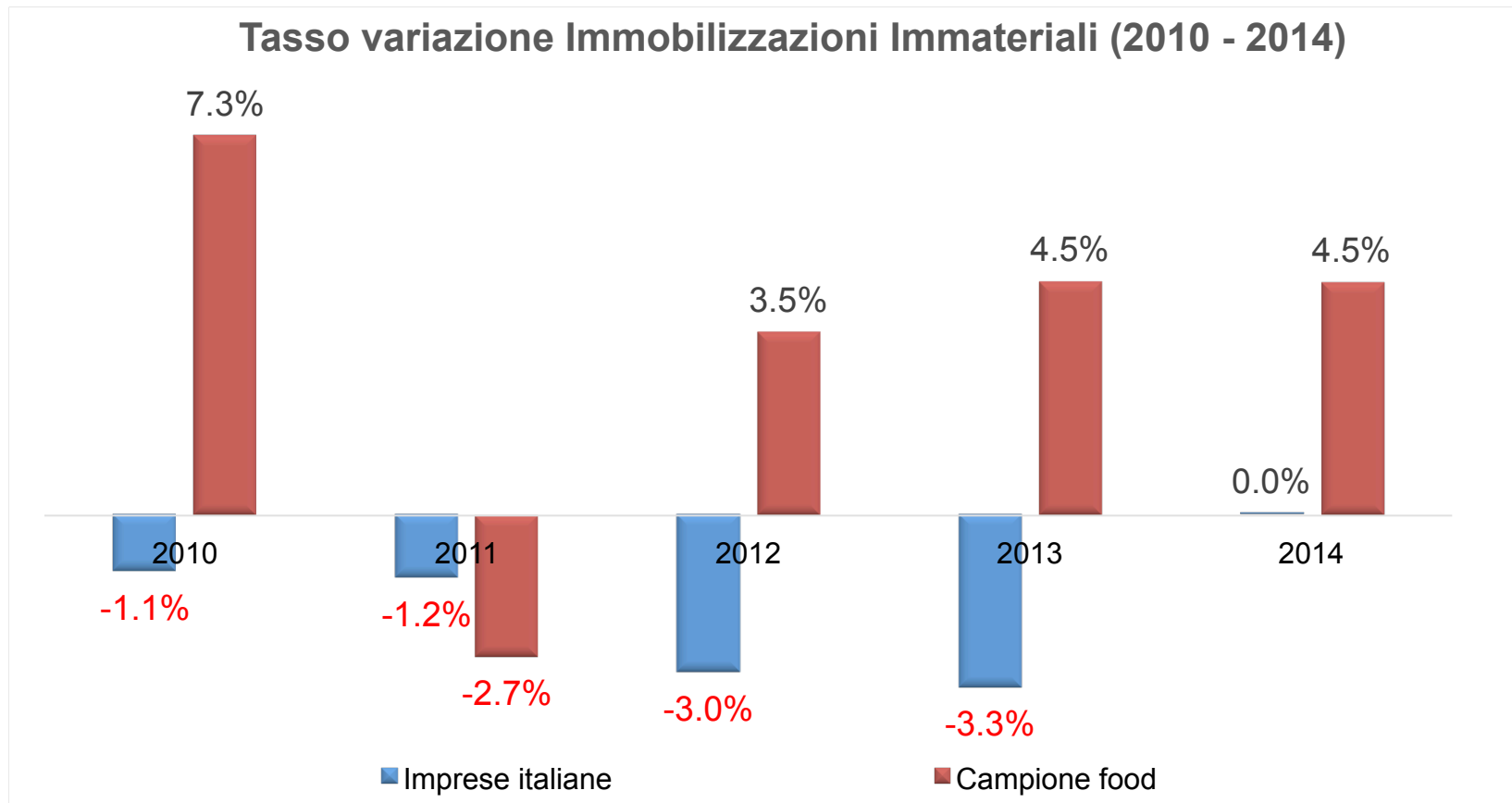
Fonte: MBRES, 2015

Confronto intersettoriale - Investimenti



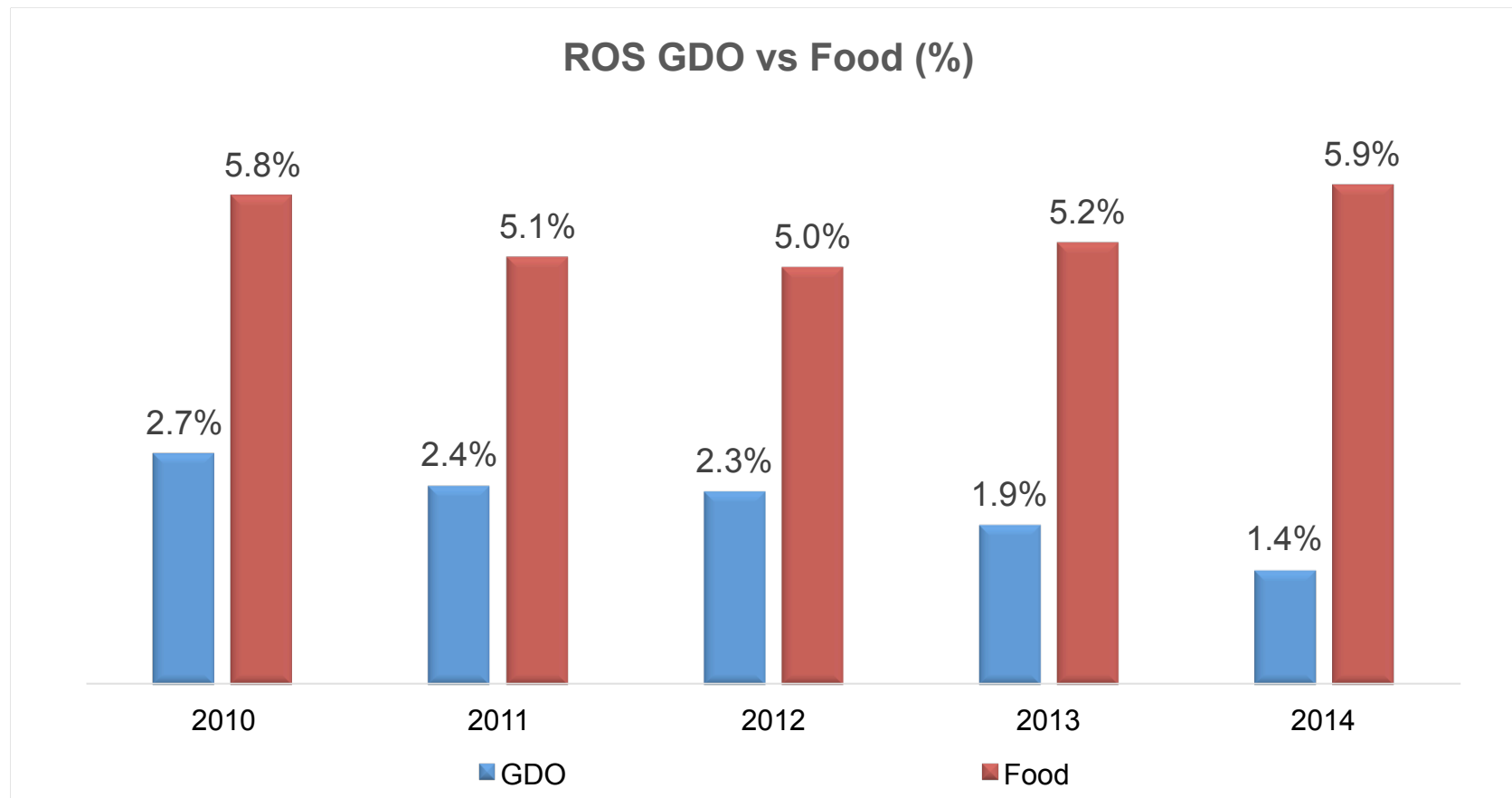
Fonte: MBRES, 2015

Confronto intersettoriale - Investimenti



Fonte: MBRES, 2015

Confronto con GDO - redditività delle vendite



Fonte: MBRES, 2015

METODOLOGIA

Il presente rapporto di ricerca è stato realizzato sulla base di dati pubblici e di dati raccolti da banche dati ad accesso riservato, che sono stati elaborati da un team di ricercatori presso l'Università di Scienze Gastronomiche di Pollenzo, Bra.

I campioni rappresentativi dei diversi comparti del settore food sono stati costruiti partendo da un'estrazione delle aziende con i codici ATECO, tutte le aziende così individuate sono state controllate per verificare la congruità dell'attività svolta con il comparto di appartenenza.

I bilanci delle aziende sono stati acquisiti dalle banche dati AIDA e CERVED in formato ottico e sono stati riclassificati secondo gli schemi di bilancio correntemente in uso nell'ambito delle analisi economico-aziendali.

Il rapporto è stato redatto dal Prof. Carmine Garzia. Il Dott. Francesco Maria Gentile, *research associate* di UNISG, ha contribuito alla costruzione del database.

Il progetto di ricerca è stato realizzato con il supporto tecnico e finanziario di BSI Europe SA.

Le elaborazioni sono state effettuate sulla base dei dati di bilancio pubblico disponibili al 12/05/2016. Il rapporto è stato chiuso alla data del 18/05/2016

