



# **Food Industry Monitor**

**Osservatorio sulle performance delle aziende italiane  
del settore alimentare**

**Presentazione dei risultati**

*Carminé Garzia  
Pollenzo - 8 giugno 2017*

## Il campione

**809**

aziende

**14**

comparti

**7**

anni di bilanci

**58**

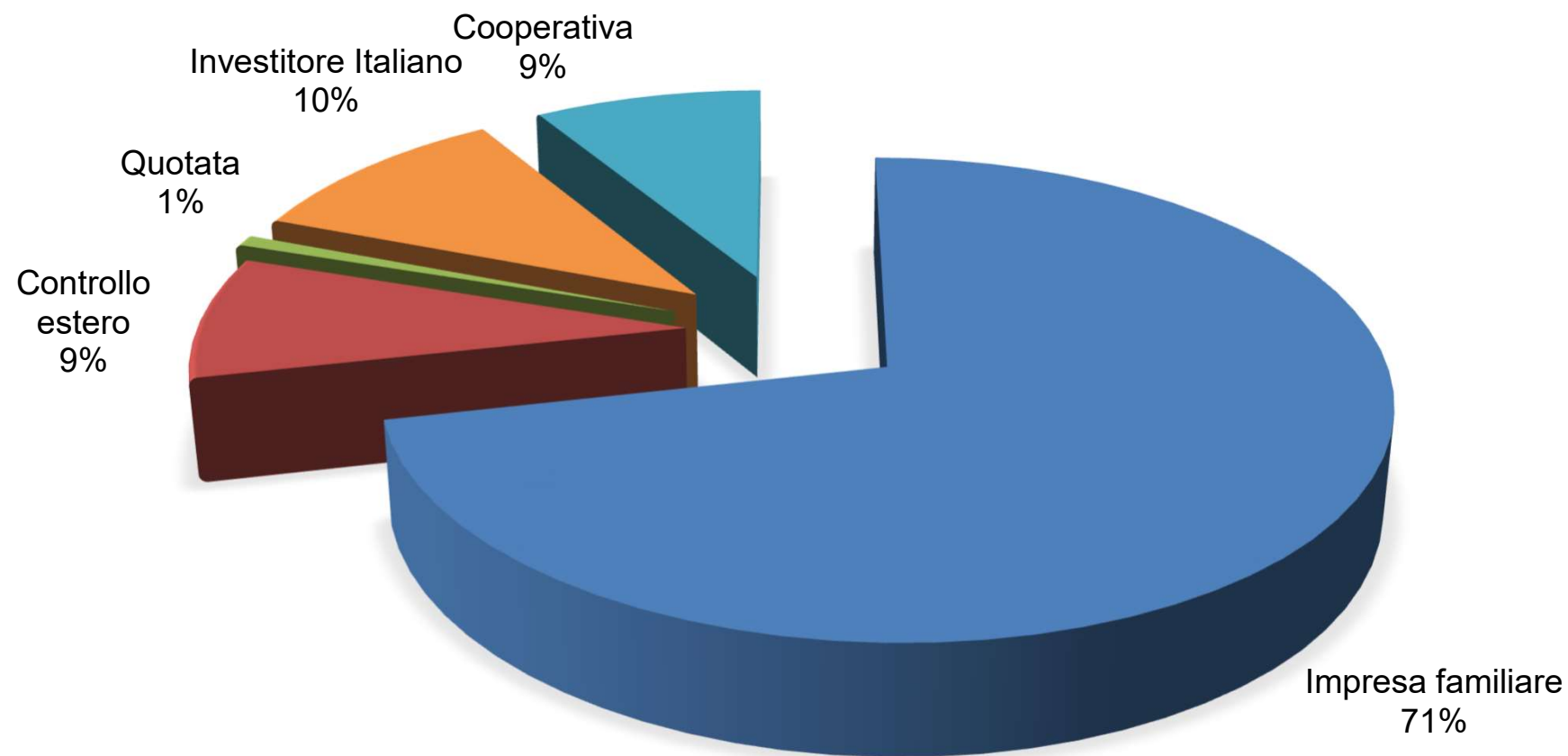
miliardi di ricavi

**70%**

delle società di capitali

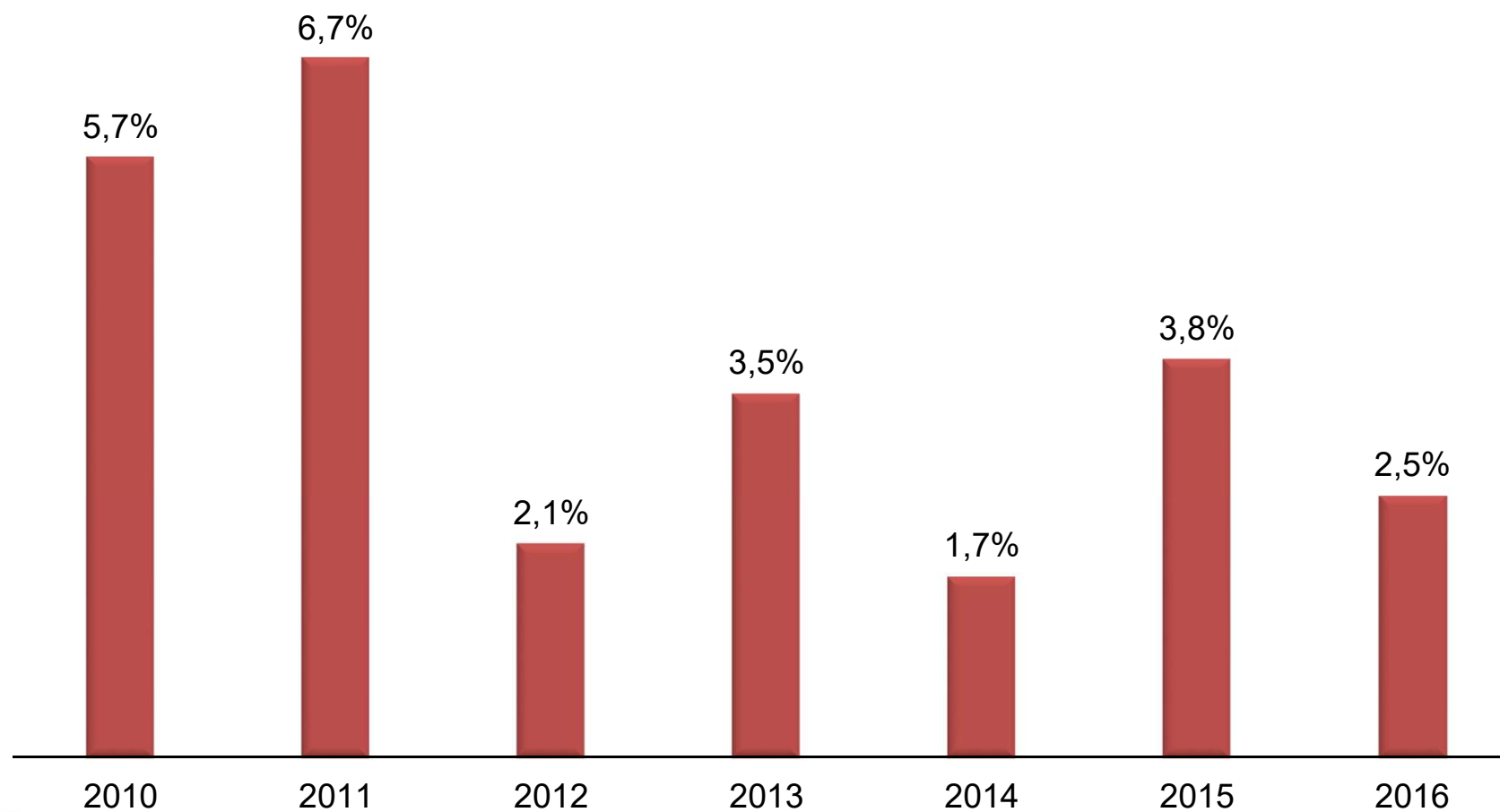


## Il campione - La struttura proprietaria



## Evoluzione dei risultati - Crescita

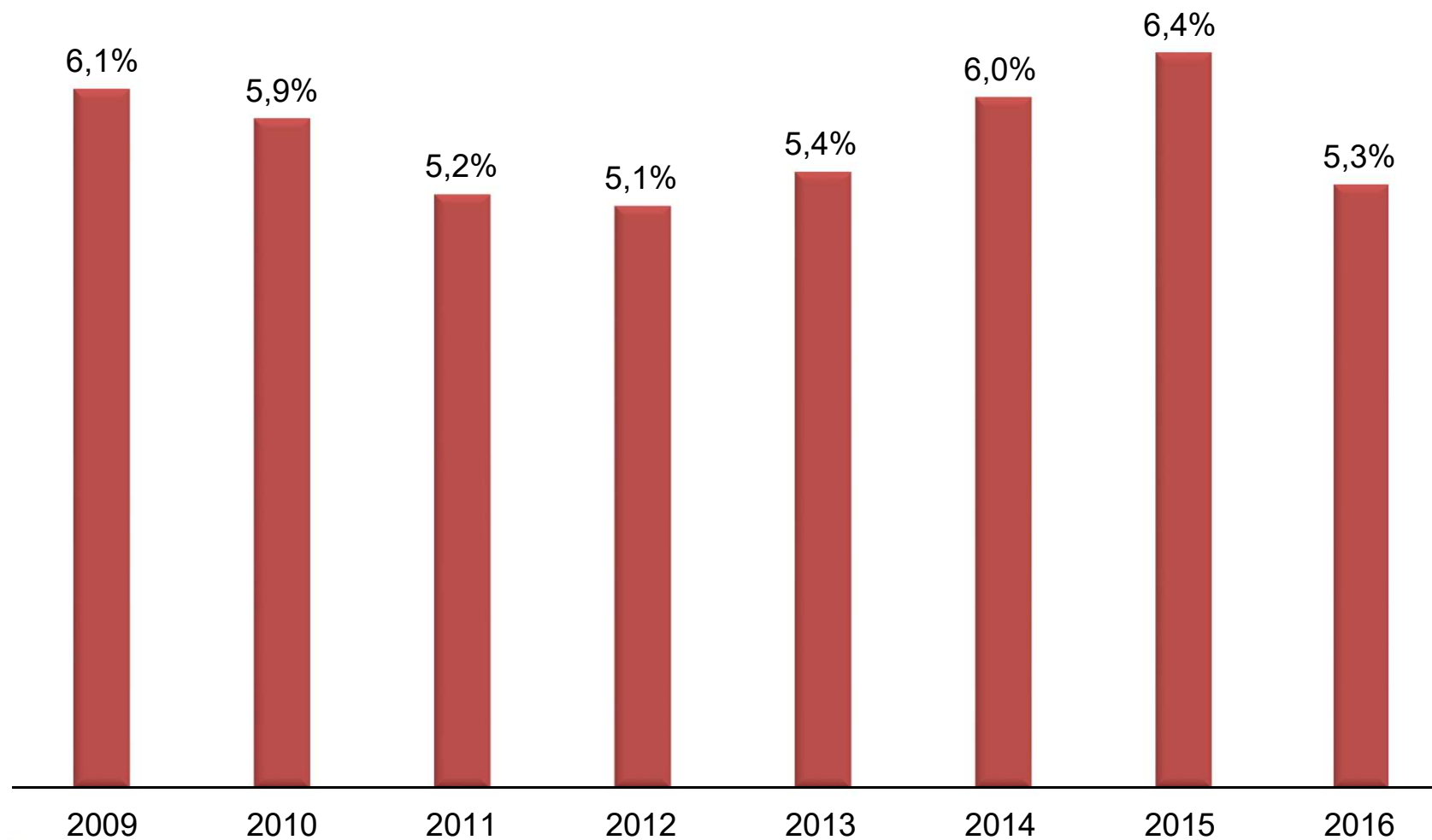
Tasso di variazione dei ricavi (2010 - 2016)



\*2016 proiezioni

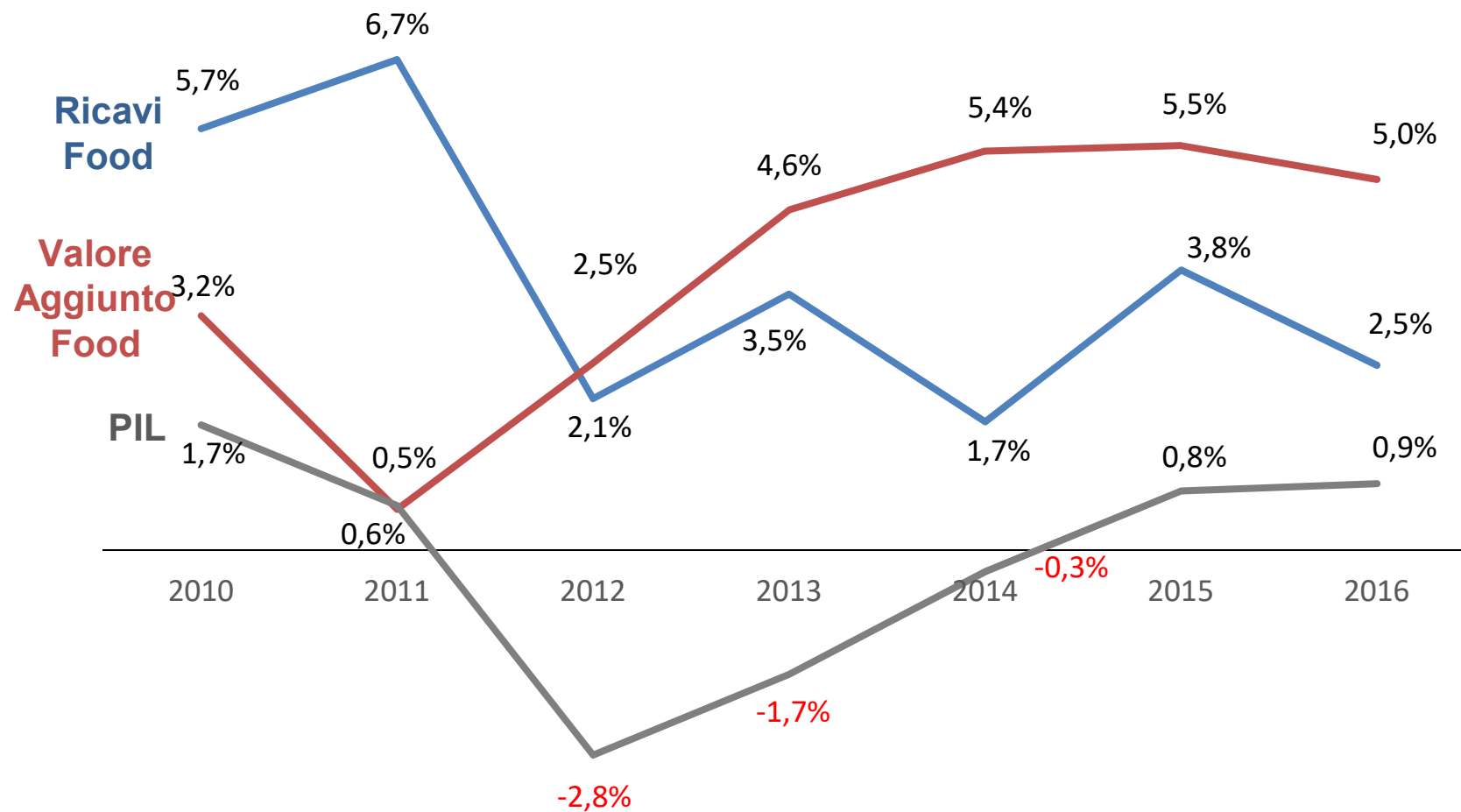
# Evoluzione dei risultati - Redditività

ROS (2009 - 2016)



\*2016 proiezioni

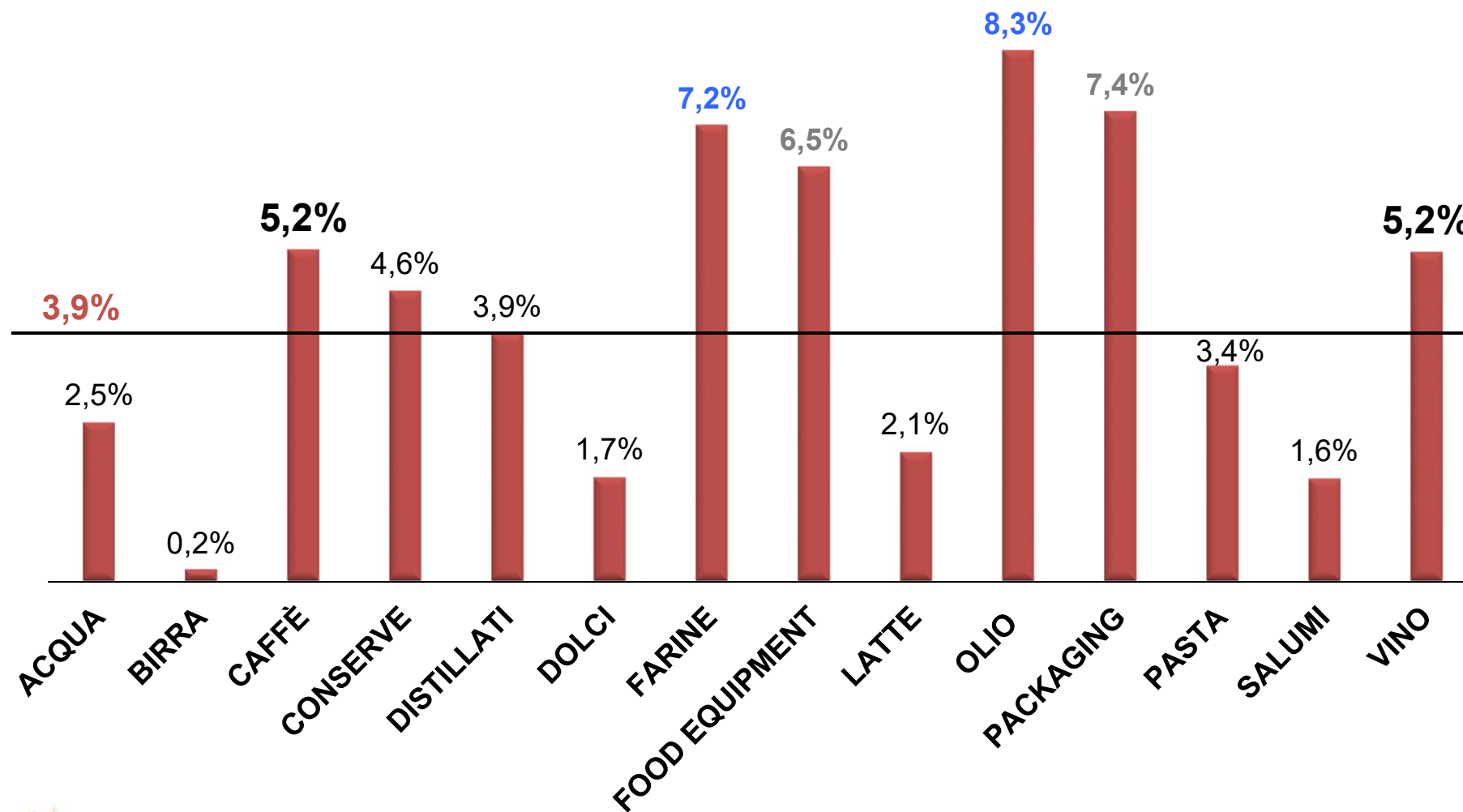
## Evoluzione dei risultati - Confronto con PIL



Fonte: Fmi, World Economic Outlook, 2016; 2016 proiezioni

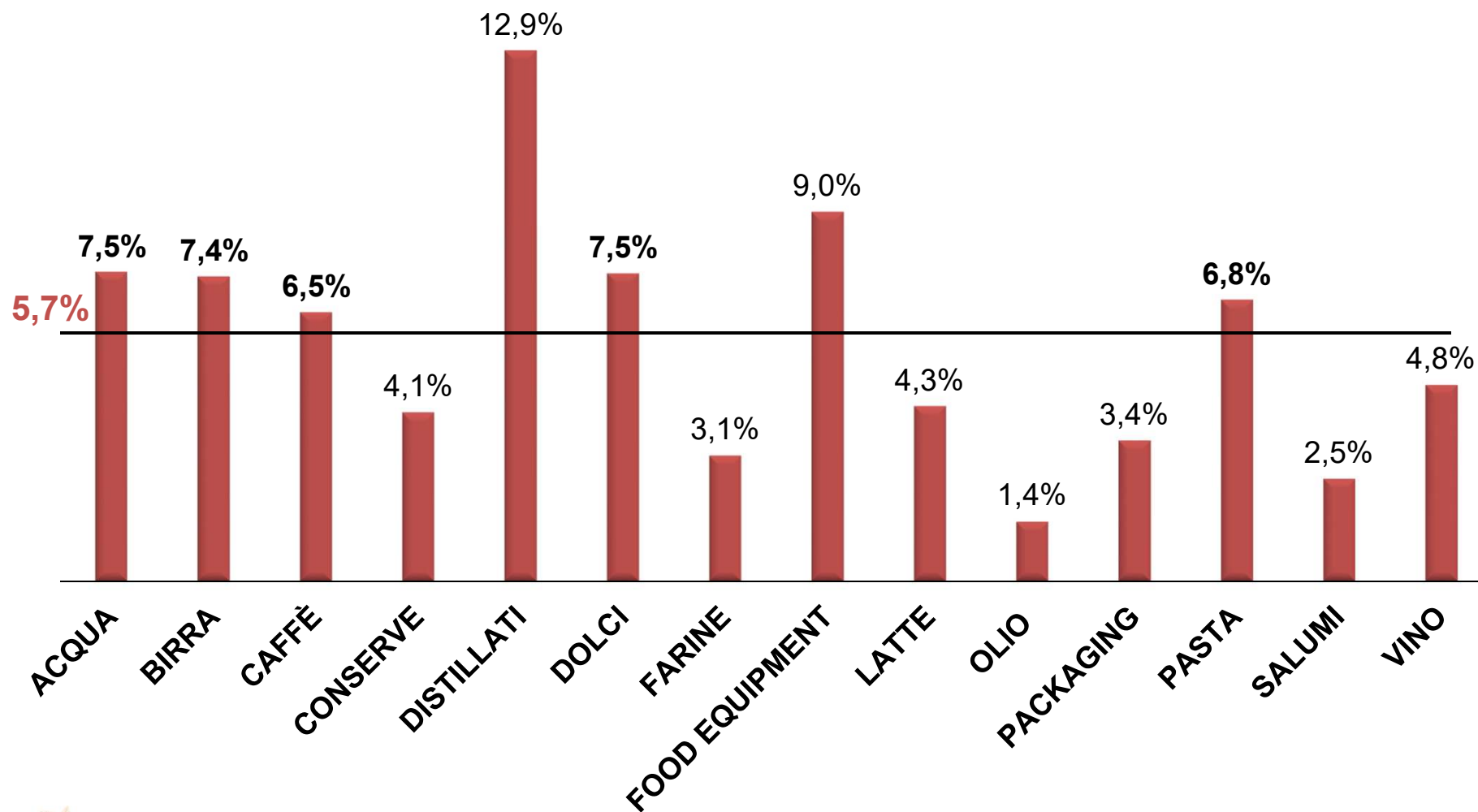
## Analisi dei comparti - Crescita

CAGR ricavi (2009 - 2015)



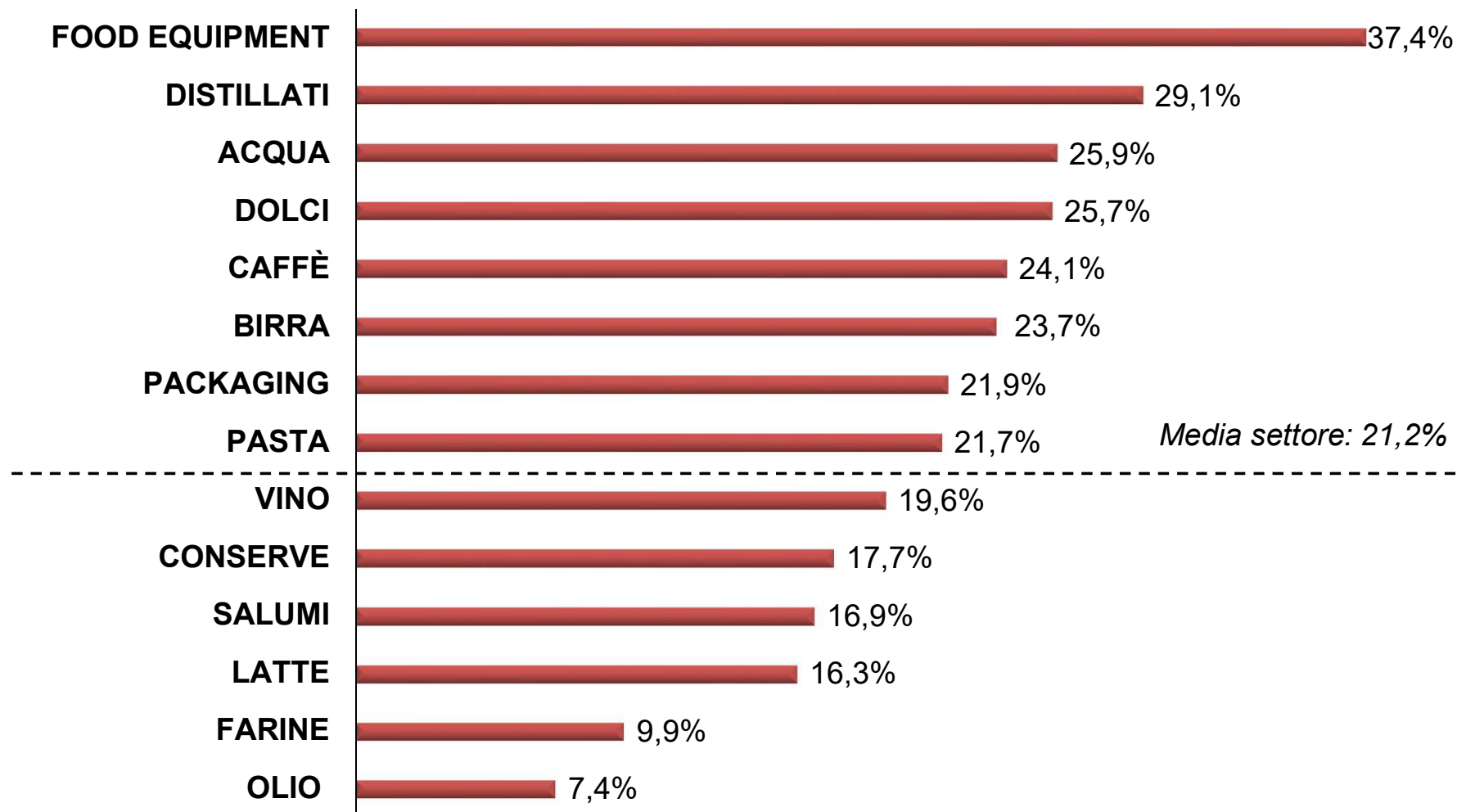
## Analisi dei comparti - Redditività delle vendite

ROS (2009 - 2015)

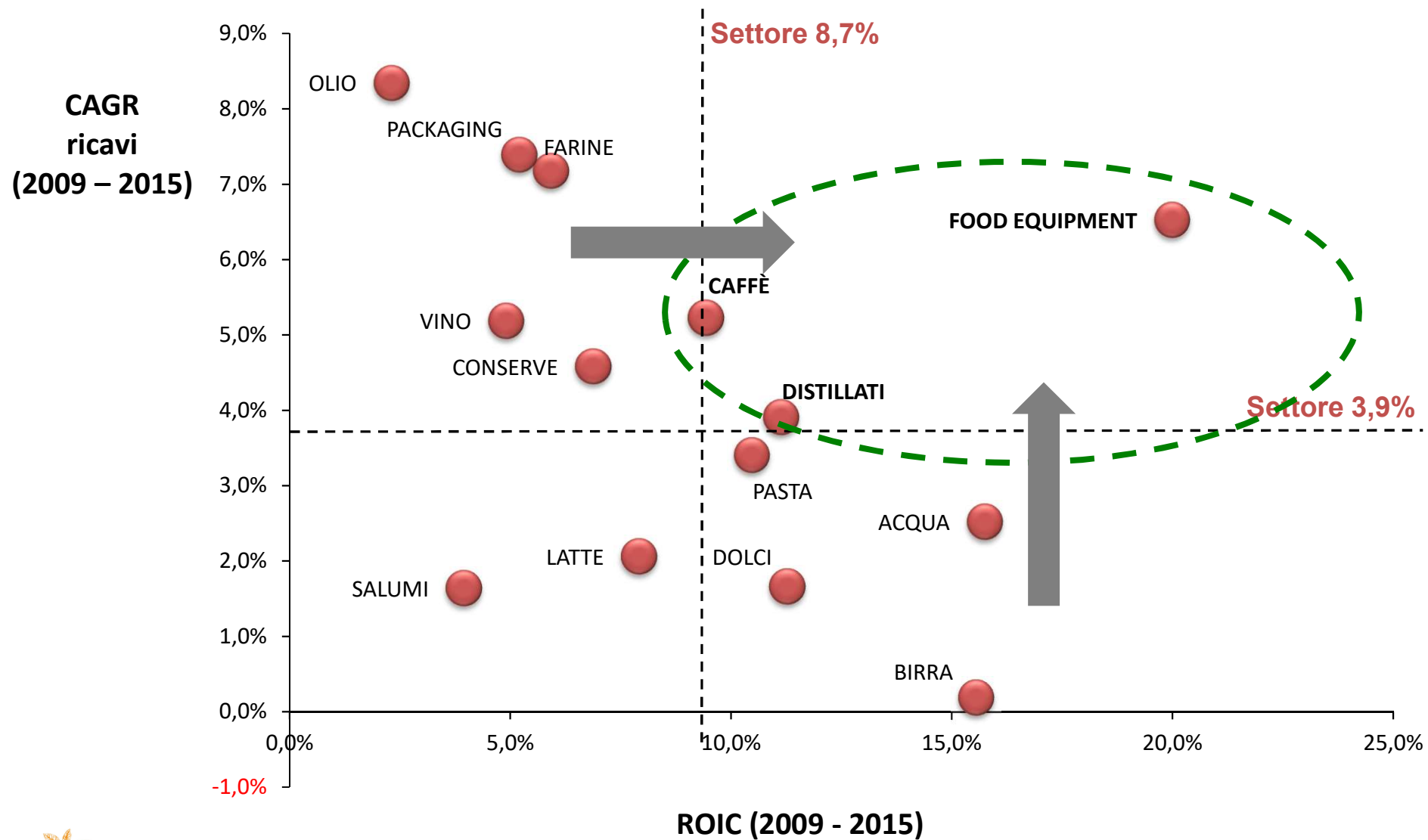


## Analisi dei comparti - Valore aggiunto

Valore aggiunto/ricavi (2015)



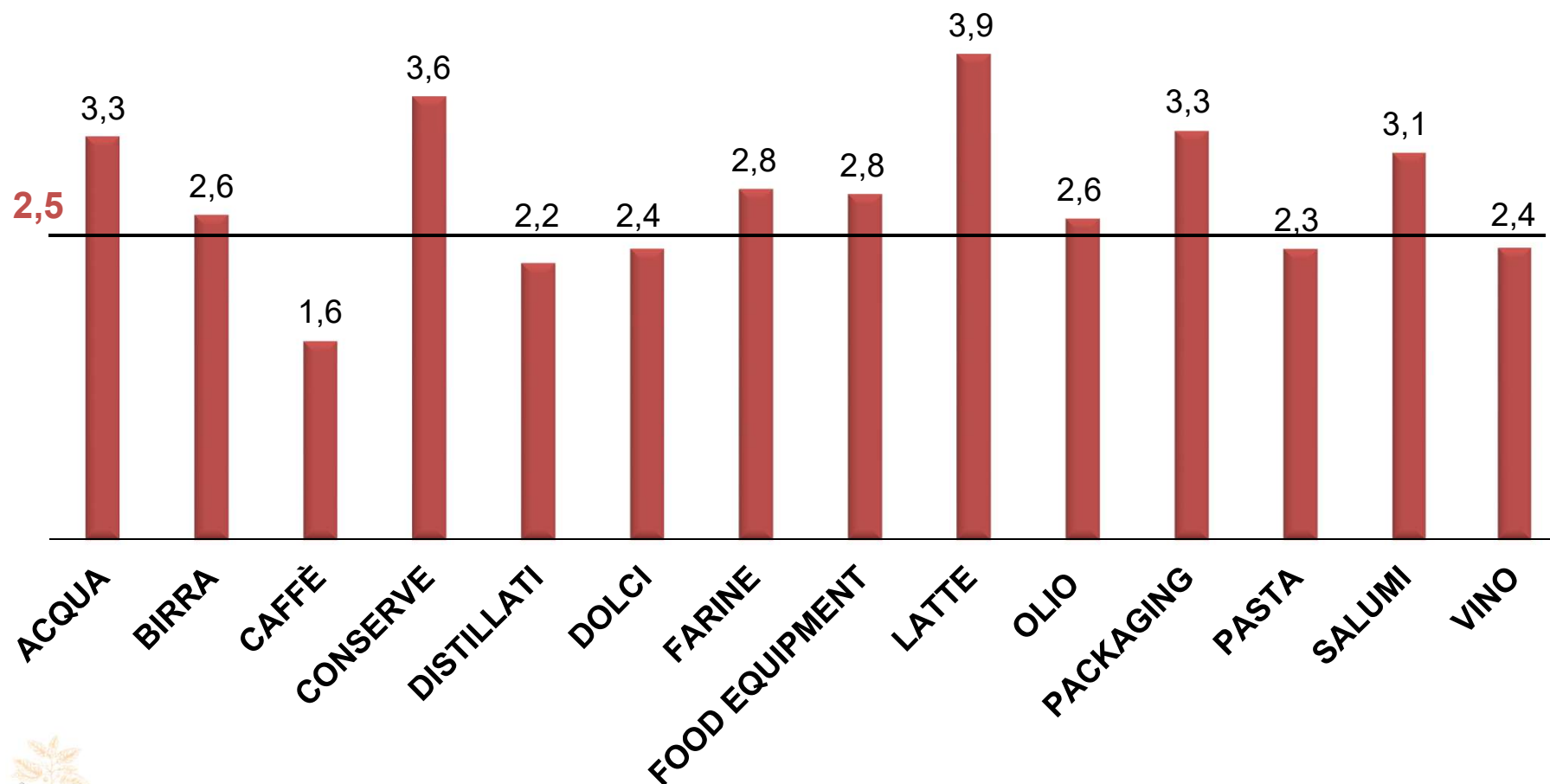
## Analisi dei comparti - Crescita e Redditività 2009 - 2015



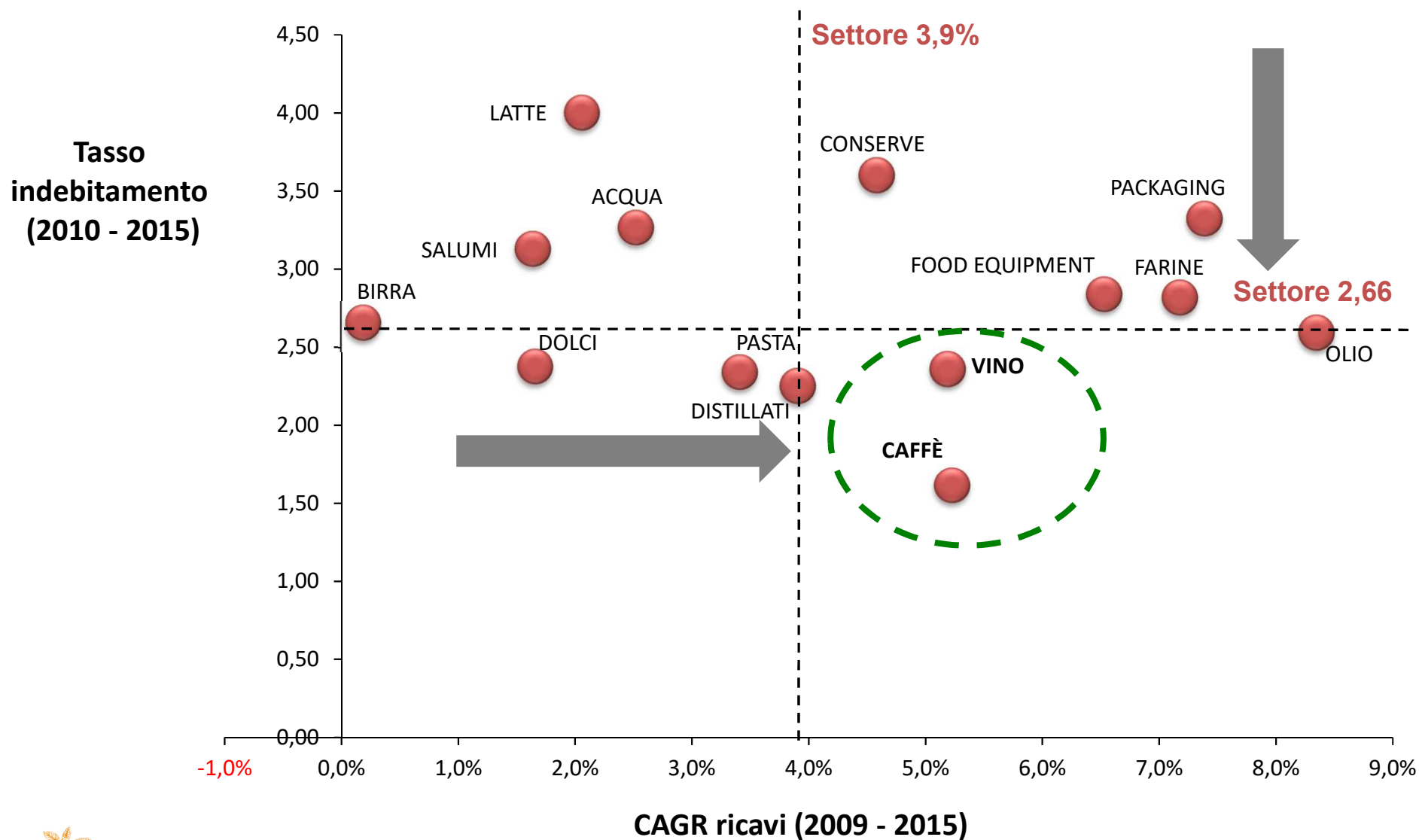
## Analisi dei comparti - Struttura finanziaria

### Tasso d'indebitamento (2010 - 2015)

Costo medio del debito (2009-2015): **4,9%**



## Analisi dei comparti - Indebitamento e Crescita 2009 - 2015



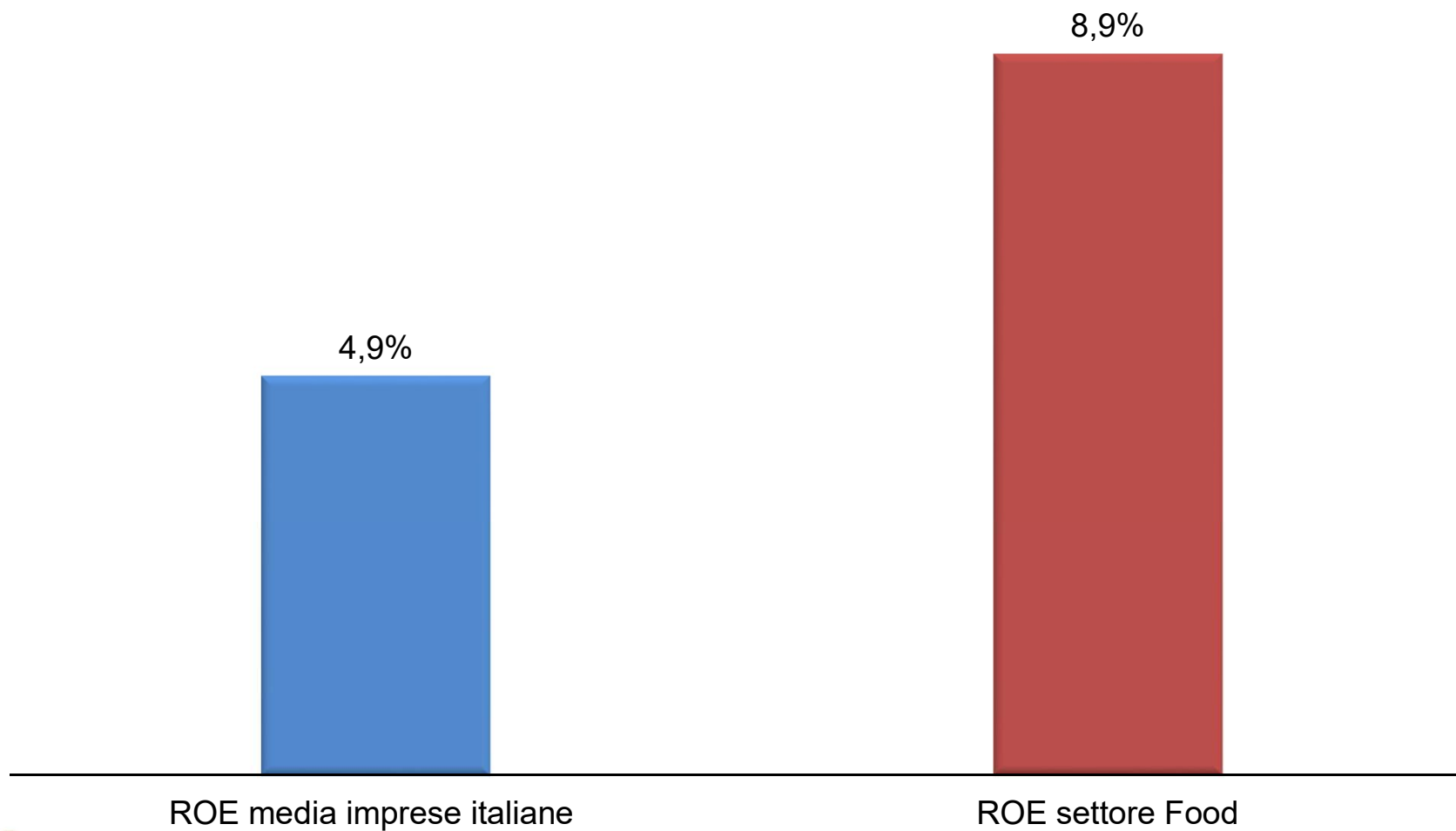
## Analisi dei comparti - Rank dei comparti

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

| RANK 2015 | COMPARTO                 | CAGR Ricavi (2009-2015) | ROS Medio (2009-2015) | Tasso Indeb. Iniziale (2009-2015) | Indice di Crescita Sostenibile |
|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 1         | DISTILLATI               | 3,9%                    | 12,9%                 | 2,2                               | 22,6                           |
| 2         | CAFFÈ                    | 5,2%                    | 6,5%                  | 1,6                               | 21,3                           |
| 3         | FOOD EQUIPMENT           | 6,5%                    | 9,0%                  | 2,8                               | 21,1                           |
| 4         | VINO                     | 5,2%                    | 4,8%                  | 2,4                               | 10,5                           |
| 5         | PASTA                    | 3,4%                    | 6,8%                  | 2,3                               | 9,9                            |
| 6         | FARINE                   | 7,2%                    | 3,1%                  | 2,8                               | 7,7                            |
| 7         | PACKAGING                | 7,4%                    | 3,4%                  | 3,3                               | 7,7                            |
| 8         | ACQUA                    | 2,5%                    | 9,7%                  | 3,3                               | 7,5                            |
| 9         | DOLCI                    | 1,7%                    | 7,5%                  | 2,4                               | 5,3                            |
| 10        | CONSERVE                 | 4,6%                    | 4,1%                  | 3,6                               | 5,3                            |
| 11        | OLIO                     | 8,3%                    | 1,4%                  | 2,6                               | 4,6                            |
| 12        | LATTE E DERIVATI         | 2,1%                    | 4,3%                  | 3,9                               | 2,2                            |
| 13        | PRODOTTI A BASE DI CARNE | 1,6%                    | 2,5%                  | 3,1                               | 1,3                            |
| 14        | BIRRA                    | 0,2%                    | 7,4%                  | 2,6                               | 0,5                            |

# Confronto con altri settori - Redditività

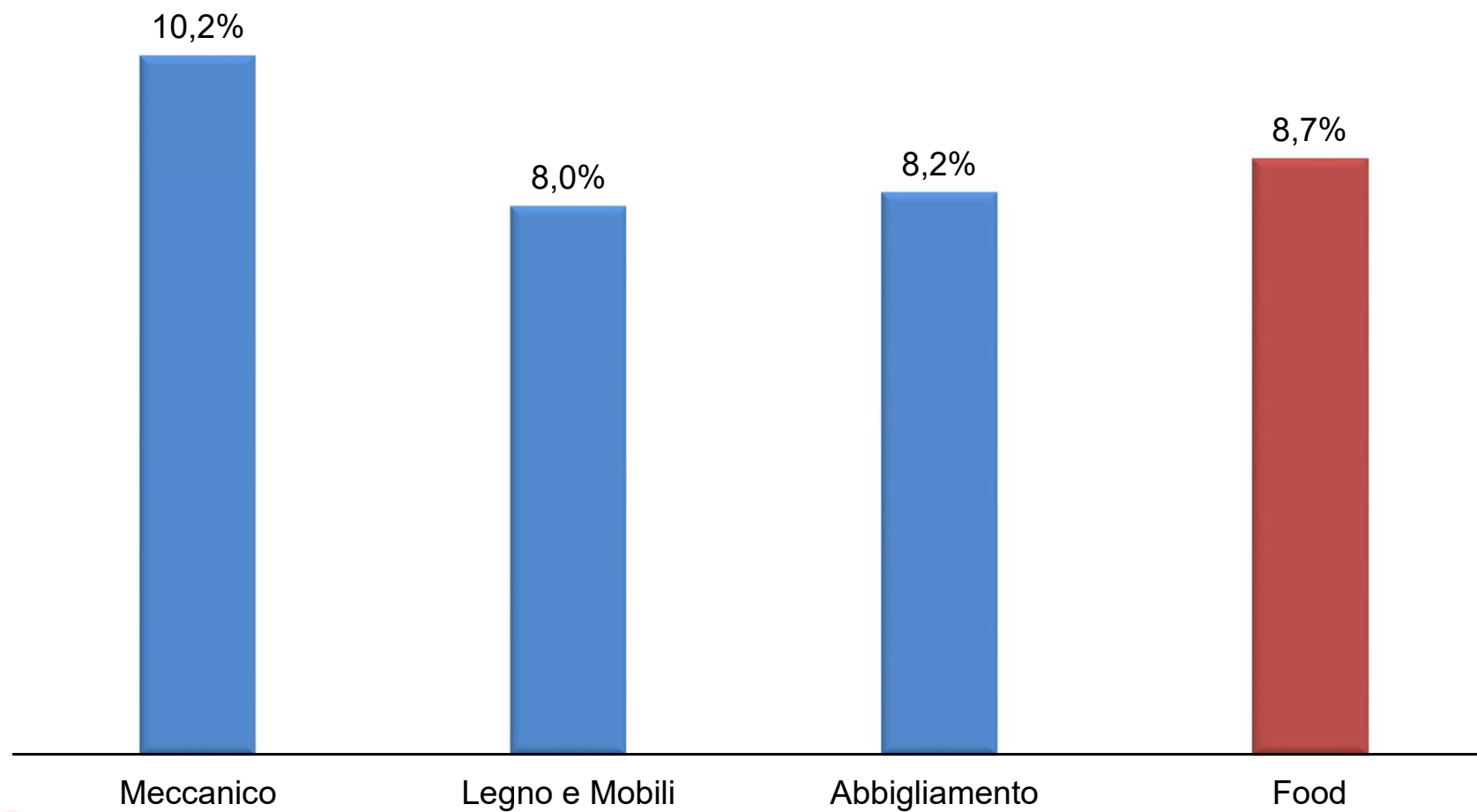
## Confronto ROE (2010 - 2015)



Fonte: MBRES, 2016

## Confronto con altri settori - Redditività

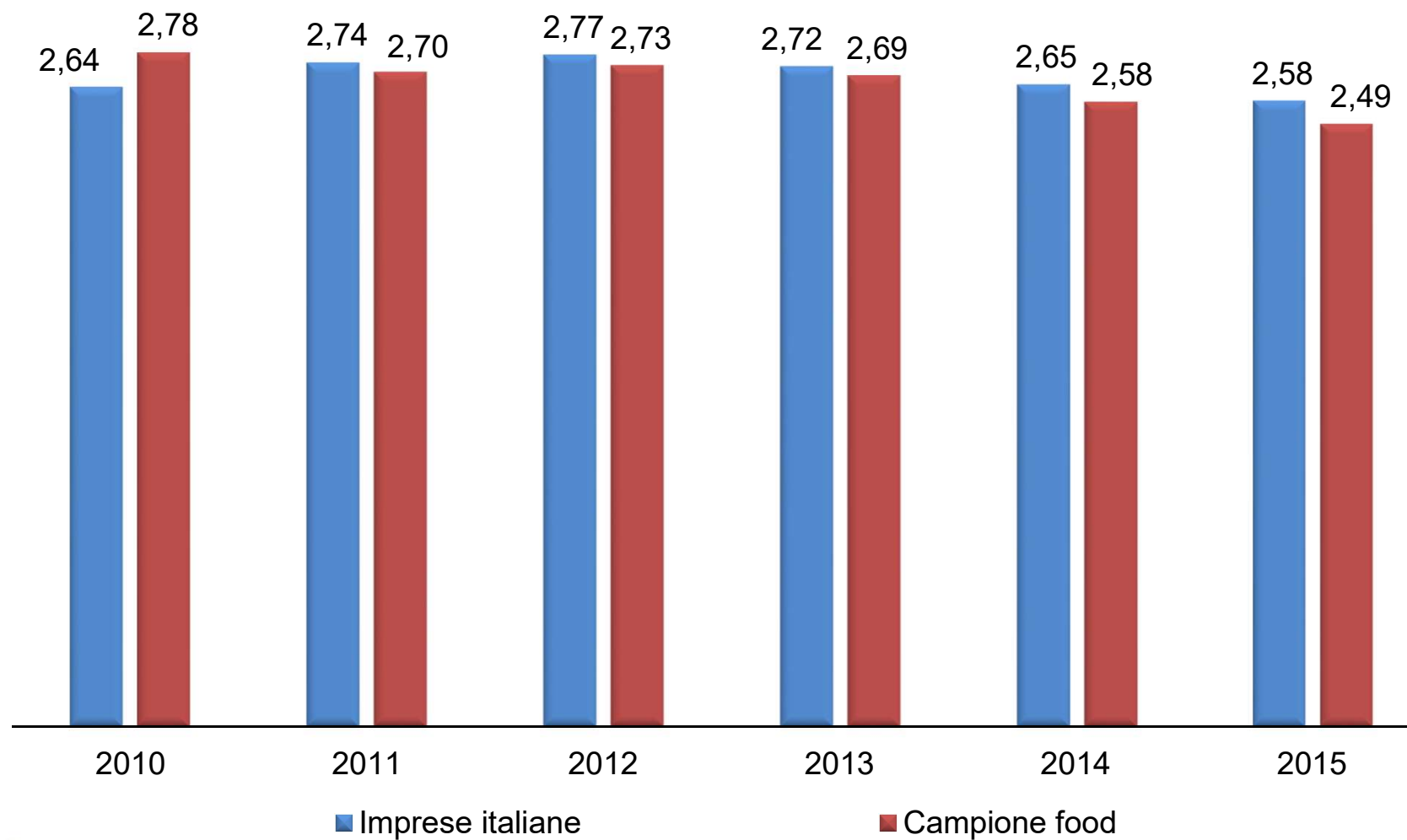
ROI (2015)



Fonte: MBRES, 2016

## Confronto con altri settori - Struttura finanziaria

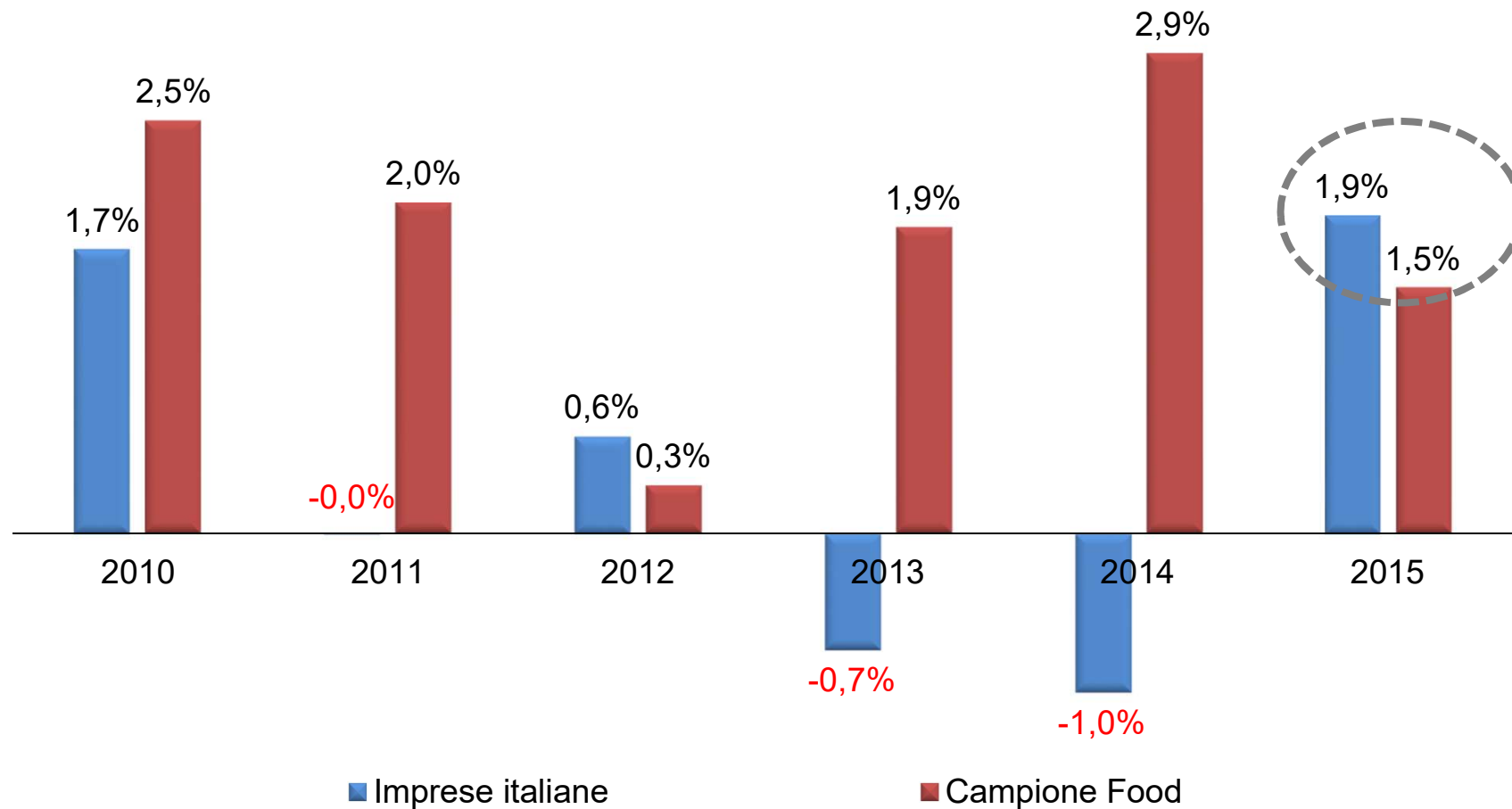
### Tasso d'indebitamento iniziale (2010 - 2015)



Fonte: MBRES, 2016

## Confronto con altri settori - Investimenti

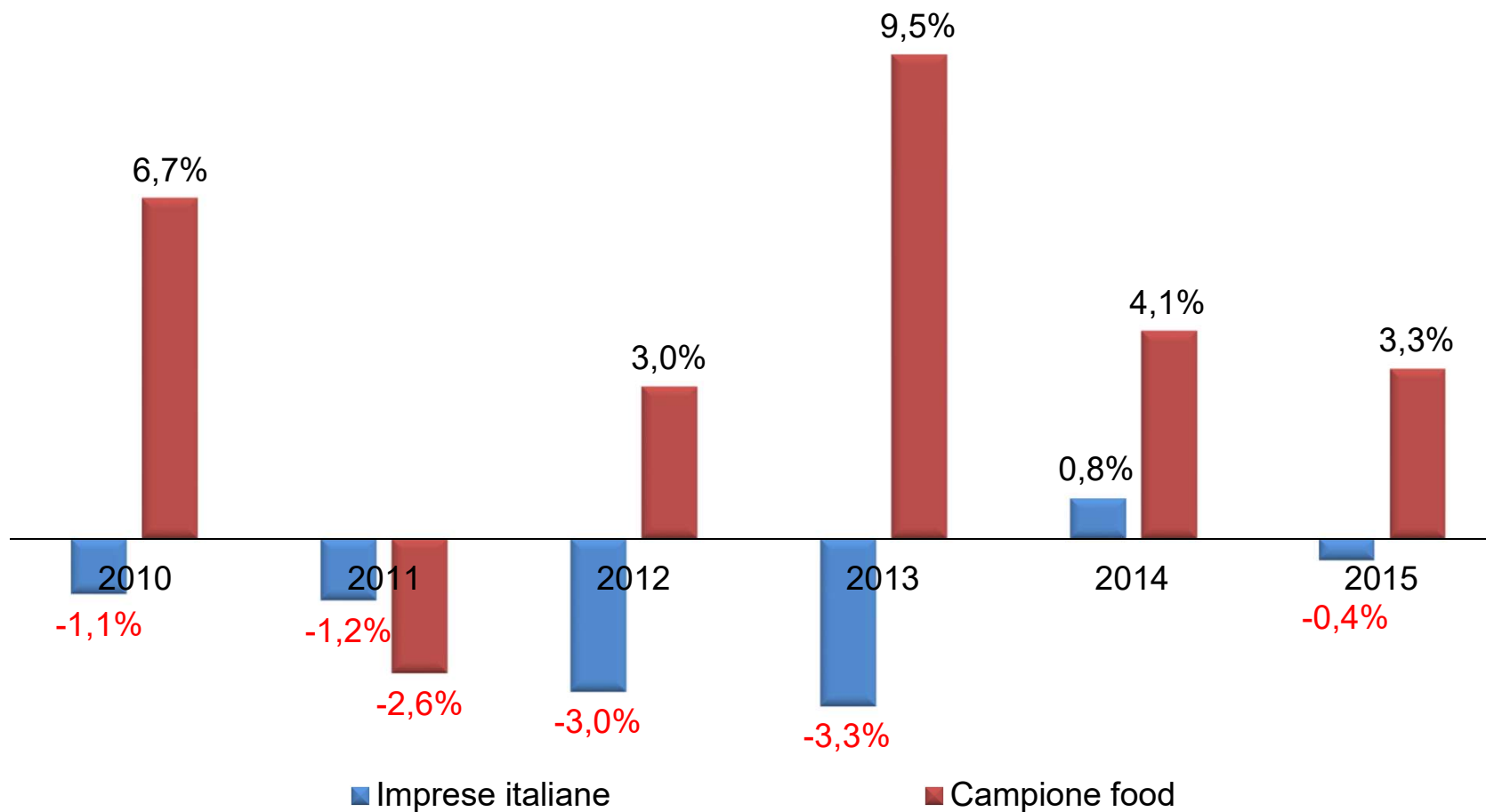
Tasso variazione Immobilizzazioni Materiali (2010 - 2015)



Fonte: MBRES, 2016

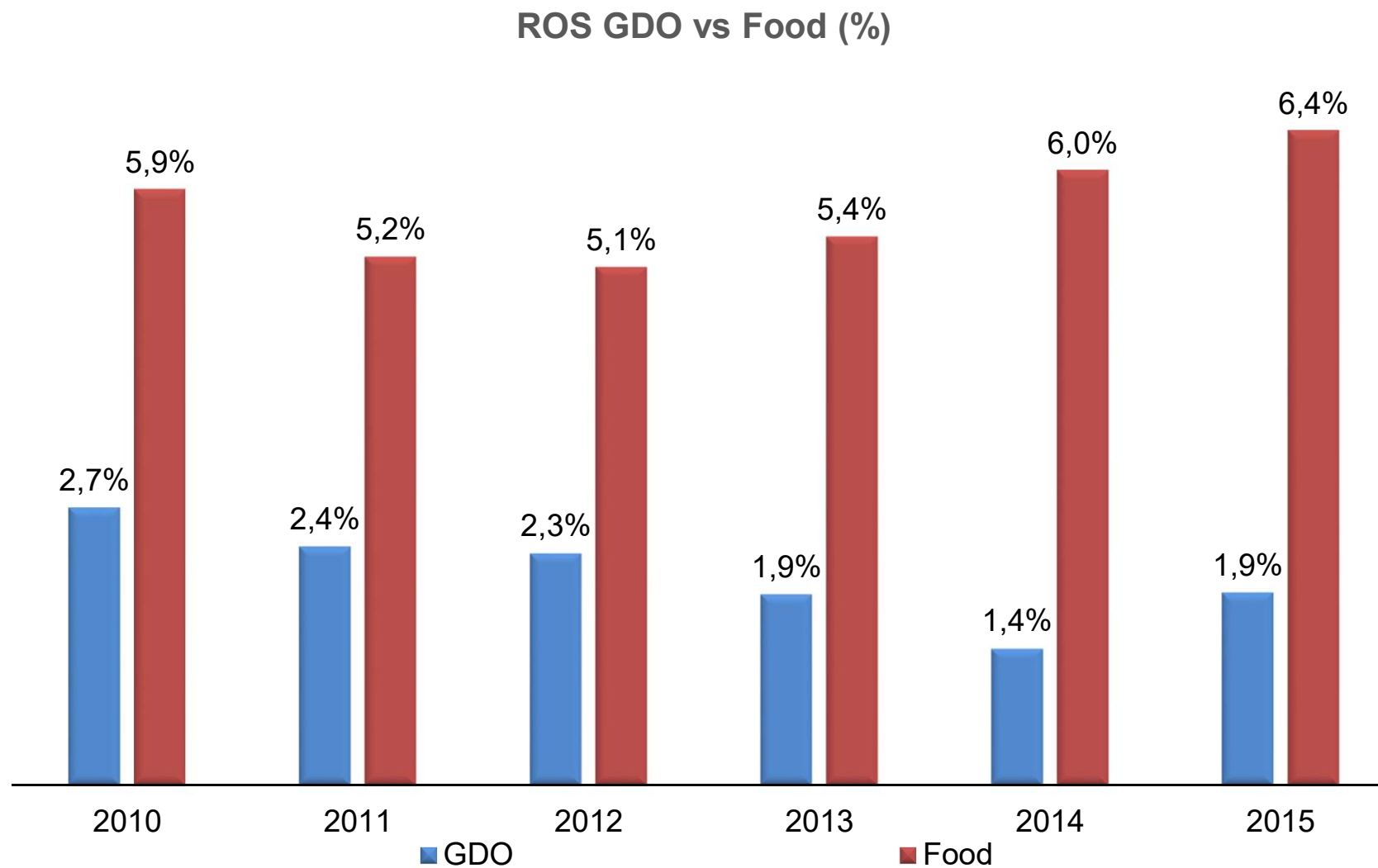
## Confronto con altri settori - Investimenti

Tasso variazione Immobilizzazioni Immateriali (2010 - 2015)



Fonte: MBRES, 2016

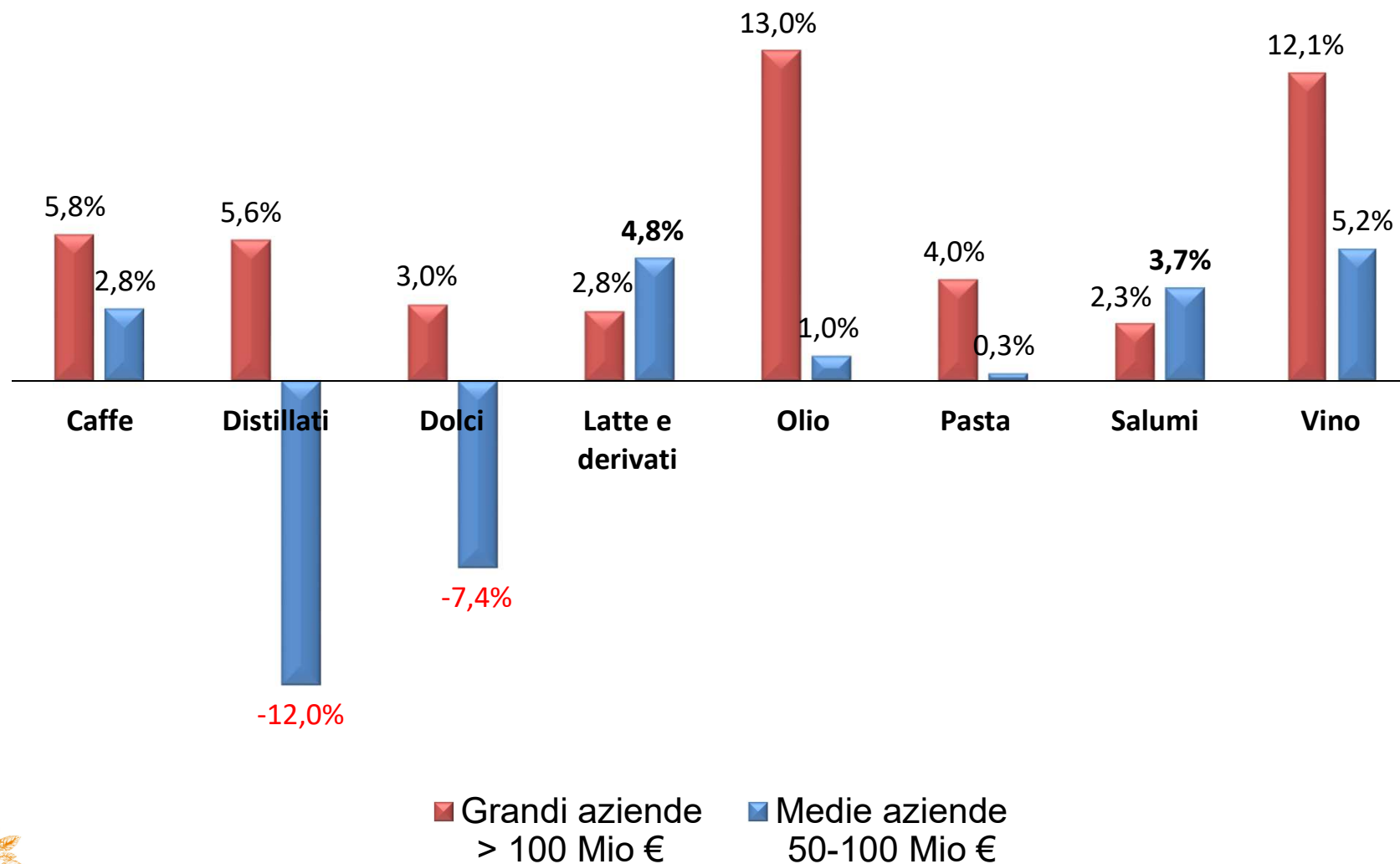
## Confronto con GDO - Redditività delle vendite



Fonte: MBRES, 2016

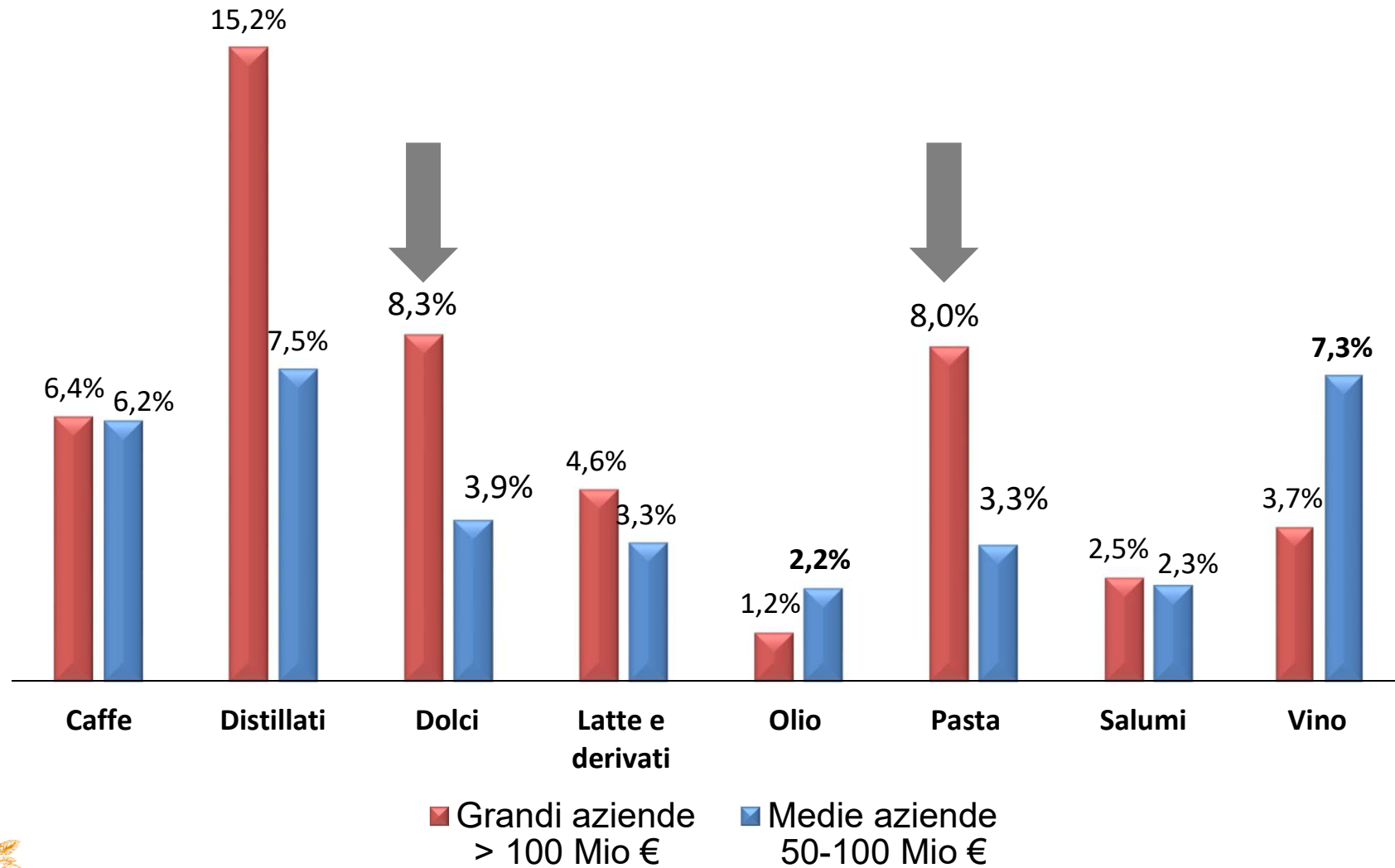
# Settore Food - Analisi per classi dimensionali

## CAGR- Crescita Ricavi (2009 - 2015)



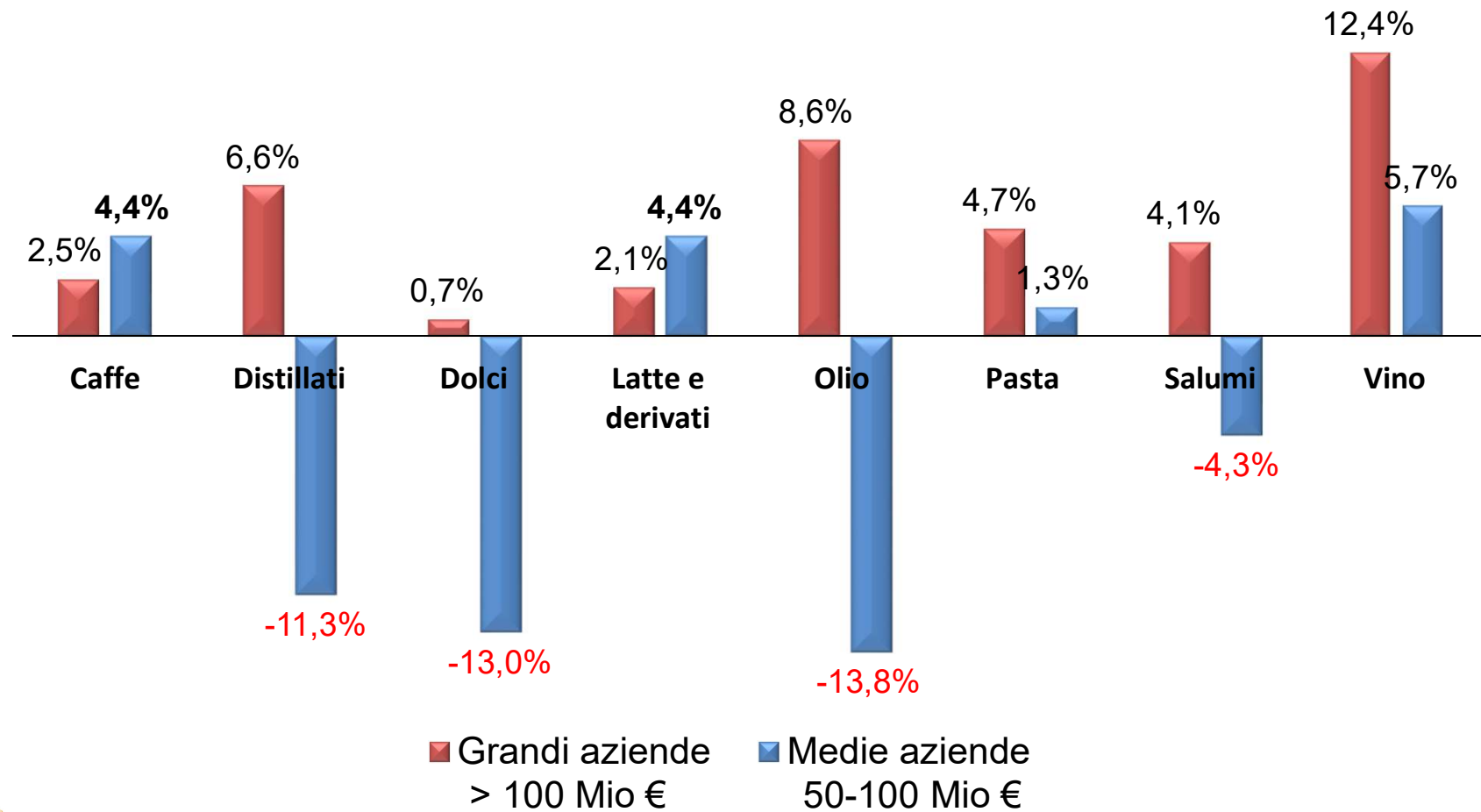
## Settore Food - Analisi per classi dimensionali

ROS (2009 - 2015)



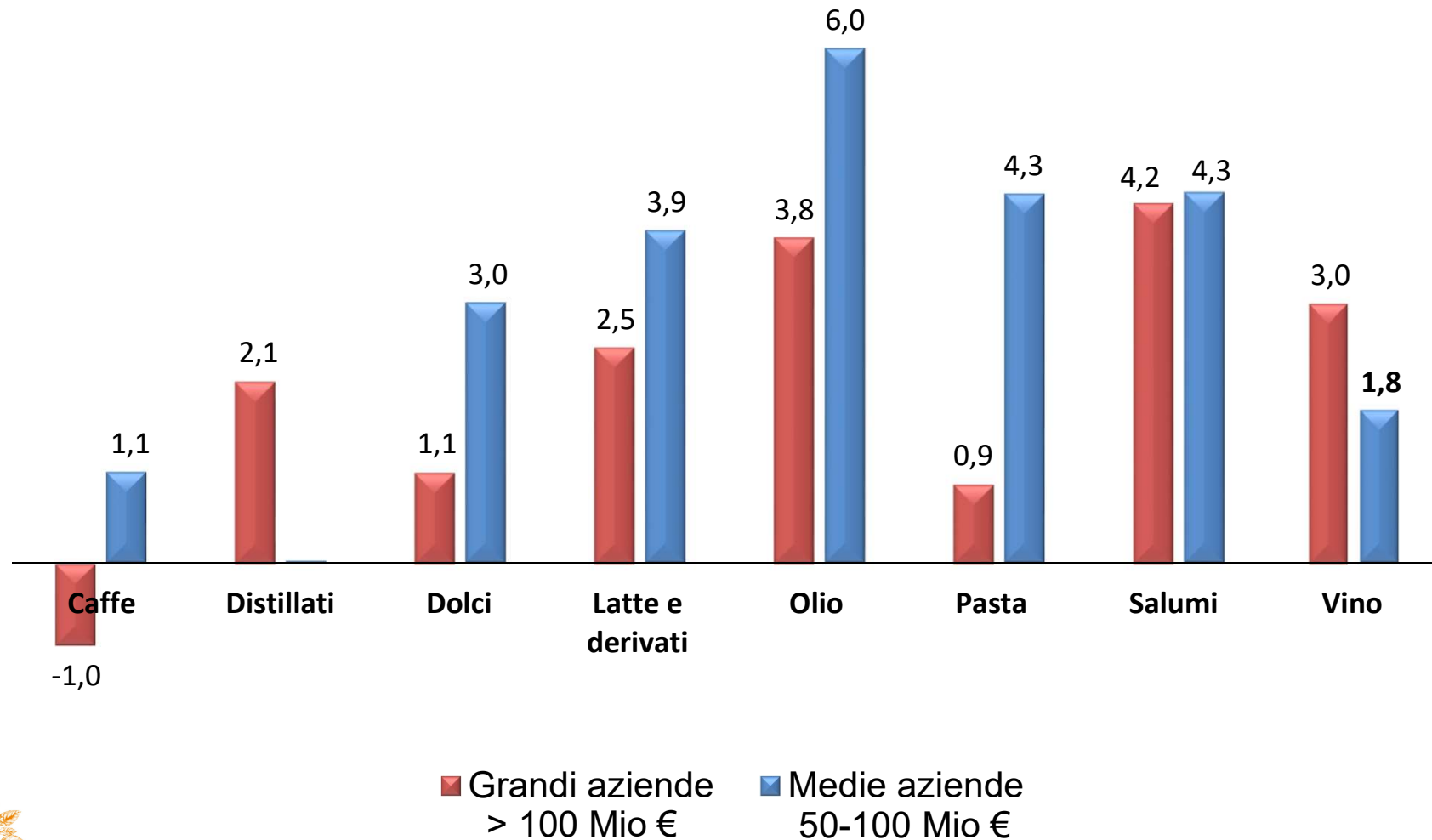
# Settore Food - Analisi per classi dimensionali

## Crescita investimenti materiali (2010 - 2015)



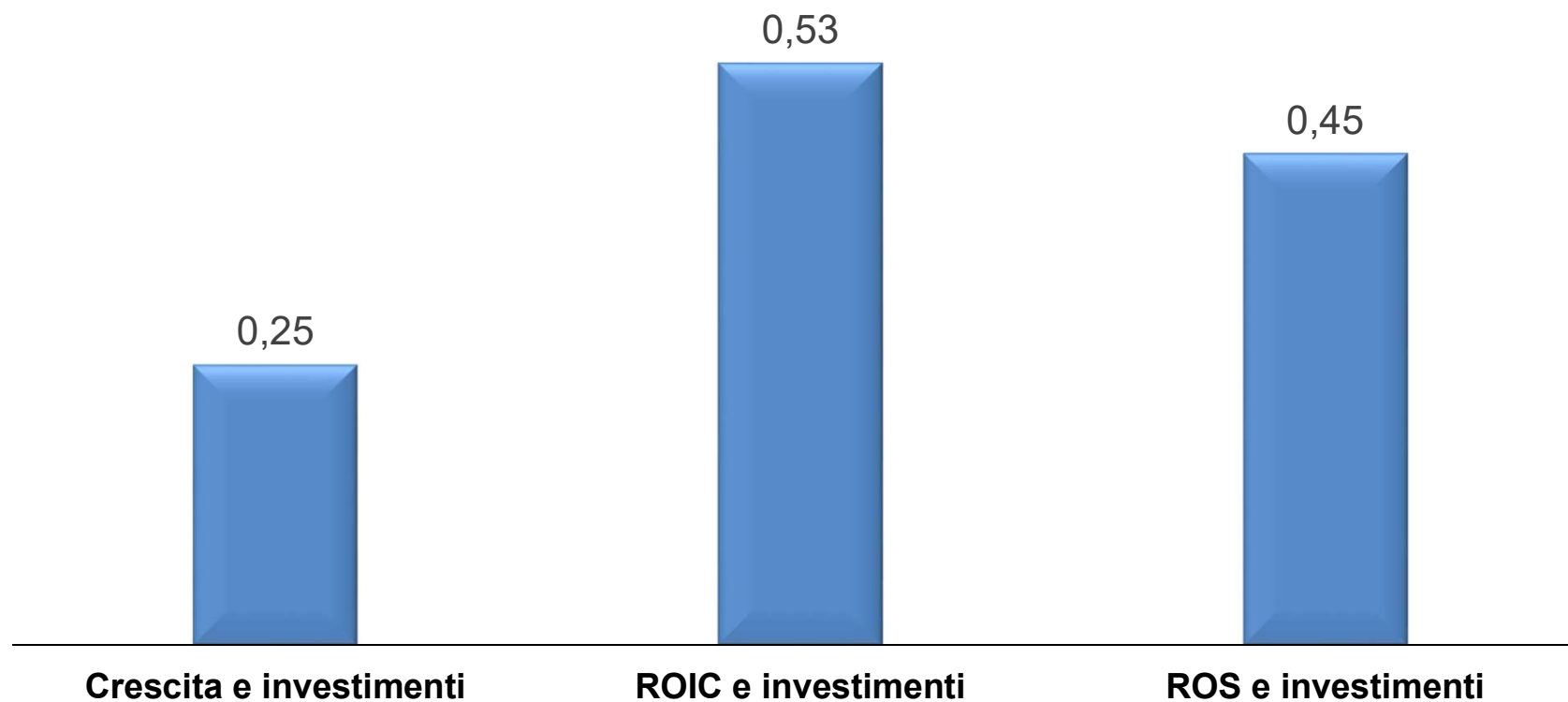
# Settore Food - Analisi per classi dimensionali

Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (2010 - 2015)



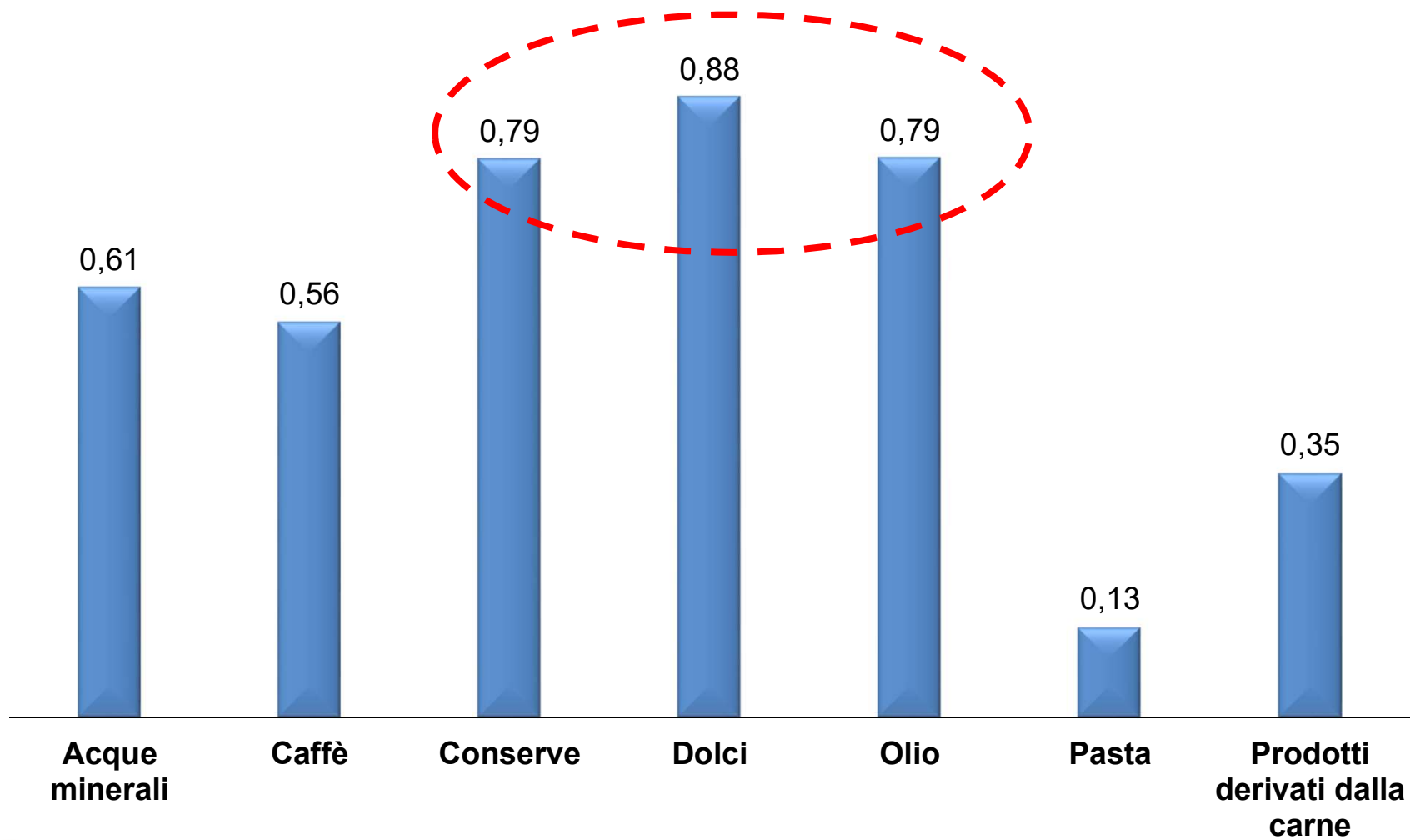
# Investimenti, crescita e redditività

Analisi della correlazione degli investimenti materiali (2010 - 2015)



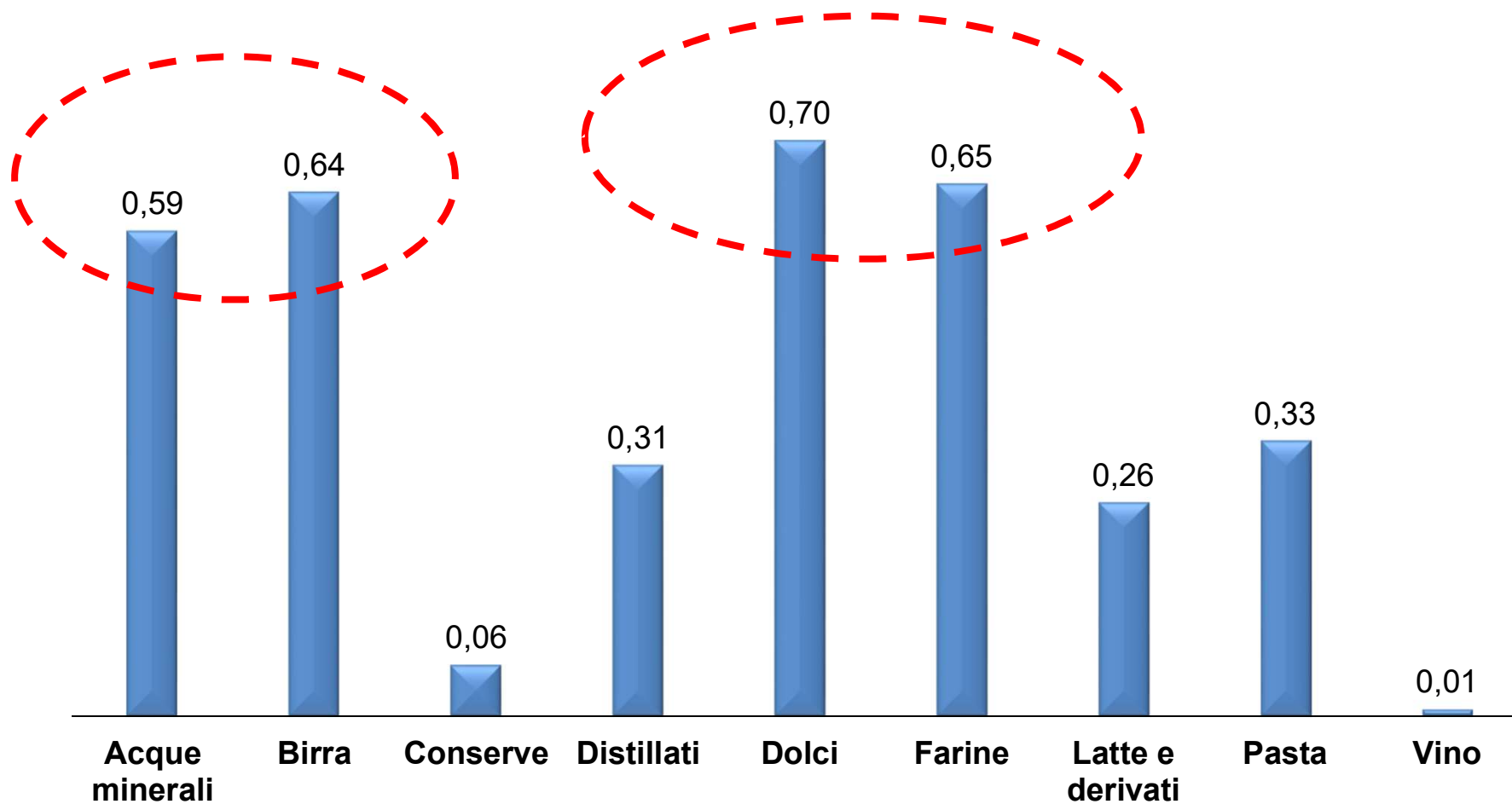
# Investimenti, crescita e redditività

Correlazione tra crescita e investimenti materiali (2010 - 2015)



# Investimenti, crescita e redditività

## Correlazione tra ROIC e investimenti materiali



# 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 di EFG International SA.

Le elaborazioni sono state effettuate sulla base dei dati di bilancio pubblico disponibili al 12/05/2017. Il rapporto è stato chiuso alla data del 18/05/2017