

PROSPETTIVE DI CRESCITA E NUOVI TREND DEL FOOD&BEVERAGE ITALIANO E INTERNAZIONALE

Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì, 14 settembre 2023

Palazzo Mezzanotte – Piazza degli Affari 6, Milano

IL CONSUMO DI VINO IN ITALIA E LA RISTORAZIONE SELETTIVA

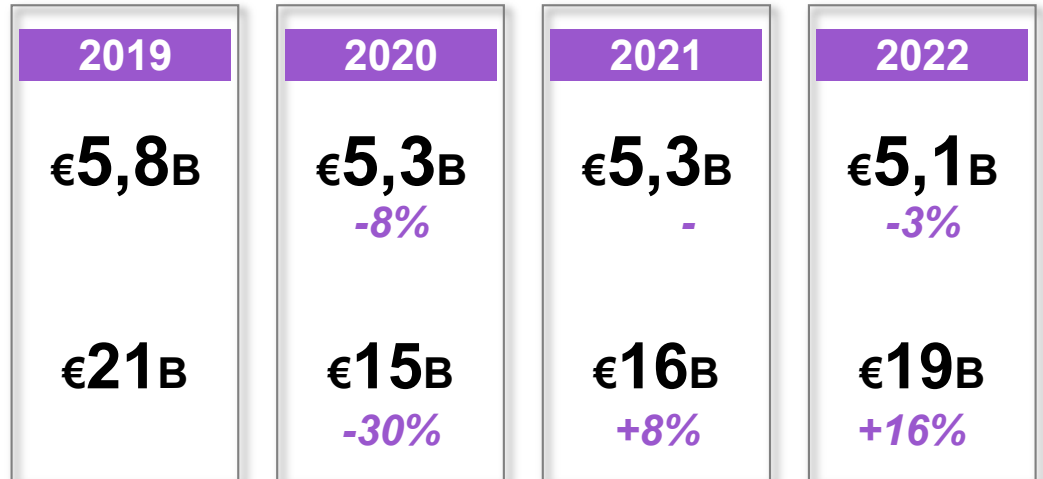
Valori in miliardi di euro



Vino



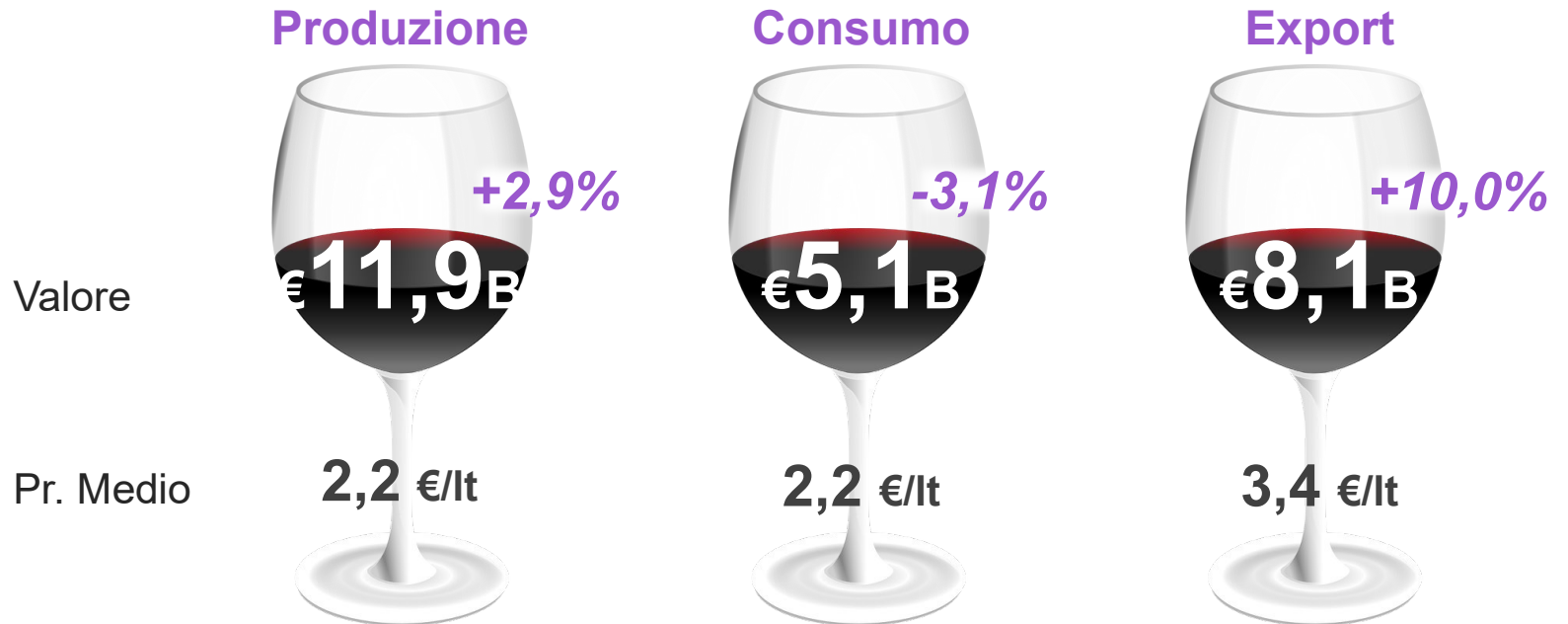
Ristorazione
Selettiva



Fonte: Federalimentare, Federvini, OIV, Deloitte, stime e valutazioni Pambianco

IL MERCATO DEL VINO IN ITALIA

Valori in miliardi di euro – Anno 2022



Fonte: Federalimentare, Federvini, OIV, stime e valutazioni Pambianco

I PREZZI SONO IN CRESCITA E RISENTONO DELL'INFLAZIONE

	Produzione	Consumo	Export
2020	2,1 €/lt	2,18 €/lt	3,0 €/lt
2021	2,3 €/lt	2,18 €/lt	3,1 €/lt
2022	2,2 €/lt	2,22 €/lt	3,4 €/lt
<i>Var. % 20-22</i>	+5,0%	+1,9%	+15,8%

Fonte: Federalimentare, Federvini, OIV, stime e valutazioni Pambianco



PRINCIPALI PAESI DI PRODUZIONE DEL VINO

Valori di produzione in milioni di ettolitri e %

	2021	%	2022	%	var%
1 Italia	50,9	19	54,0	21	+6,1
2 Francia	37,6	14	45,6	18	+21,3
3 Spagna	35,5	14	35,7	14	+0,6
4 US	24,1	9	22,4	9	-7,1
5 Australia	14,8	6	12,7	5	-14,2
6 Cile	13,4	5	12,4	5	-7,5
7 Argentina	12,5	5	11,5	4	-8,0
8 Sud Africa	10,8	4	10,2	4	-5,6
9 Germania	8,4	3	8,9	3	+6,0
10 Portogallo	7,4	3	6,8	3	-8,1
RoW	45,6	17	37,8	15	-17,1
Totale Mondo	261	100	258	100	-1,1

Italia, Francia e Spagna
rappresentano in volumi il 52%
della produzione mondiale di
vino

Nel 2022 la produzione
mondiale è in lieve calo

Fonte: Federalimentare e OIV



PRINCIPALI PAESI DI CONSUMO DEL VINO

Valori di consumo in milioni di ettolitri e %

	2021	%	2022	%	var%
1 USA	33,1	15	34,0	15	+2,8
2 Francia	24,9	11	25,3	11	+1,5
3 Italia	24,2	10	23,0	10	-5,0
4 Germania	19,9	8	19,4	8	-2,5
5 UK	13,1	6	12,8	6	-2,2
6 Russia	10,5	5	10,8	5	+3,3
7 Spagna	10,3	4	10,3	4	-0,1
8 Cina	10,5	4	8,8	4	-16,0
9 Argentina	8,4	4	8,3	4	-1,3
10 Portogallo	5,3	3	6,0	3	+14,3
RoW	73,9	32	73,3	32	-0,8
Totale Mondo	234	100	232	100	-1,0

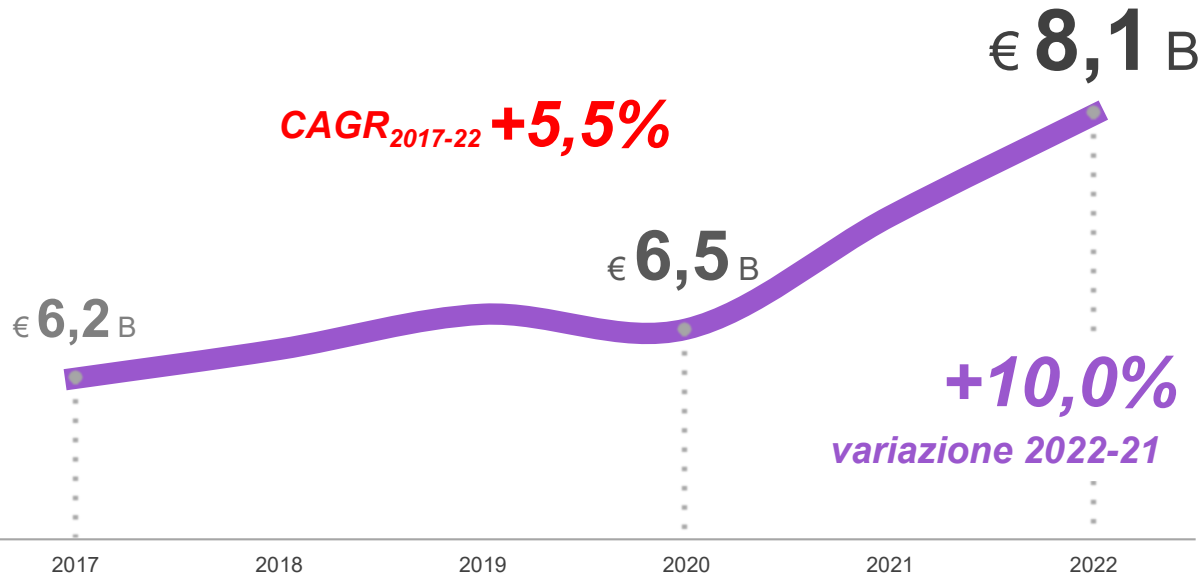
I primi dieci paesi
rappresentano in volumi il 68%
del consumo mondiale di vino

*L'Italia è il primo paese
produttore e il terzo paese
consumatore di vino nel
mondo*

Fonte: OIV

L'ANDAMENTO DELLE ESPORTAZIONI ITALIANE DI VINO

Valori di esportazione in miliardi di euro e % di variazione



Il valore delle esportazioni è trainato anche dall'aumento dei prezzi

Pr. Medio **2,7 €/lt** **3,1 €/lt** **2,9 €/lt** **3,0 €/lt** **3,1 €/lt** **3,4 €/lt**

Fonte: Federvini

PRINCIPALI PAESI DI EXPORT DELL'ITALIA

Valori di esportazione in milioni di euro e % di variazione

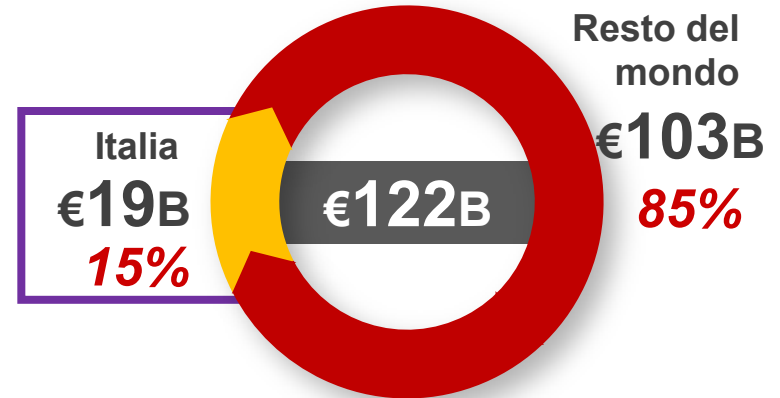
	2022	Var. %	% 5mesi	2023	Var. %
1 USA	1.861	+8,3	24	752	-2,33
2 Germania	1.180	+4,9	15	479	+1,8
3 UK	812	+9,4	10	299	+1,8
4 Svizzera	426	+2,8	5	172	-1,8
5 Canada	427	+11,4	5	138	-19,3
6 Francia	290	+25,2	4	136	+18,5
7 Paesi Bassi	239	+5,4	3	95	+0,9
8 Belgio	238	+8,9	3	91	+0,9
9 Svezia	209	+7,8	3	85	-2,8
10 Giappone	200	+28,7	3	74	-5,4
RoW	2,192	+13,5	28	762	+5,1
Totale Export	8.074	+10,0	100	3.082	+0,4

**USA, Germania e UK
rappresentano il 49% delle
esportazioni italiane di vino**

Fonte: Federvini, ICE su dati ISTAT

LA RISTORAZIONE SELETTIVA IN ITALIA NEL 2022

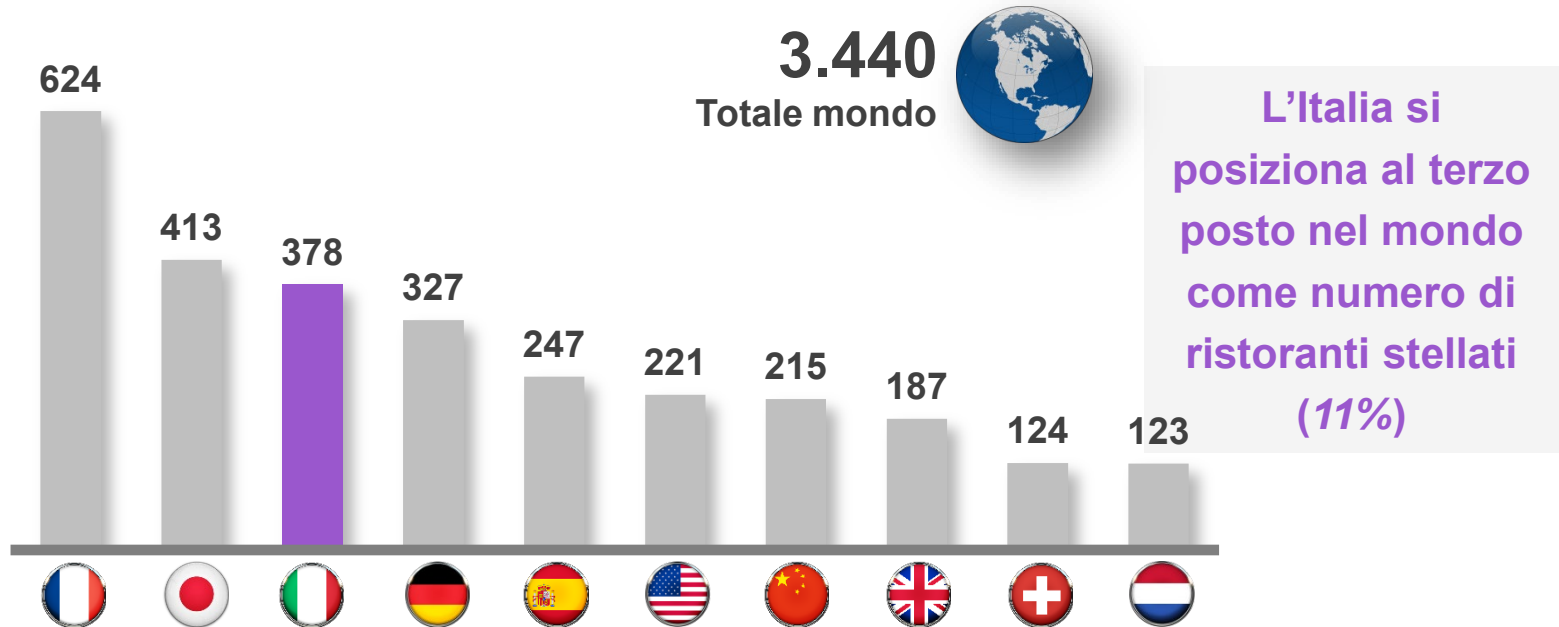
Valori in miliardi di euro e % - Anno 2022



Fonte: Stime ed elaborazioni Pambianco su dati Deloitte

I RISTORANTI STELLATI IN ITALIA E NEL MONDO

Valori in numero ristoranti 1,2,3 stelle



Fonte: Guida Michelin 2022 – 5 settembre 2023

I RISTORANTI STELLATI ITALIANI PER REGIONE

Valori in numero ristoranti 1,2,3 stelle

	<u>#stellati</u>	<u>%</u>
1 Lombardia	58	15
2 Campania	48	13
3 Piemonte	42	11
4 Toscana	41	11
5 Veneto	31	8
6 Lazio	29	8
7 Trentino-Alto Adige	28	7
8 Emilia-Romagna	21	6
9 Sicilia	19	5
10 Puglia	11	3
11 Liguria	11	3
Altre regioni	39	10
Totale Italia	378	100



Fonte: Guida Michelin 2022 – 5 settembre 2023

I TOP PLAYER

TOP 10 PLAYER ITALIANI DEL VINO – COMMERCIALE

Valori in milioni di euro e %

	Ebitda		Ebitda		Ebitda		Cagr % fatt.	
	2020	%	2021	Var.%	2022	Var.%		
1 Cantine Riunite & Civ	579	6	634	+10	694	+10	5	+6
2 IWB ¹	204	12	431	+111	430	-0,3	9	+45
3 Argea	348	15	415	+19	425	+2	16	+11
4 Caviro	351	7	380	+8	408	+8	9	+8
5 Cavit	210	4	271	+29	265	-2	4	+12
6 Fratelli Martini Secondo Luigi	208	11	219	+5	238	+8	n.a.	+7
7 La Marca Vini e Spumanti	153	2	180	+18	235	+31	2	+24
8 Mezzacorona	194	9	197	+2	213	+9	7	+5
9 Zonin1821	178	-1	199	+11	200	+1	n.a.	+6
10 Gruppo Cevico	127	4	137	+7	168	+23	4	+15
Totale Top 10	2.552	7	3.062	+20	3.277	+7	7	+13

Le prime dieci aziende italiane nel segmento commerciale fatturano oltre €3B e rappresentano il 28% della produzione italiana

Fatturato medio **328**
Quota sul totale **28%**

¹ 2021 Proforma

TOP 6 PLAYER ITALIANI DEL VINO – PREMIUM

Valori in milioni di euro e %

	Ebitda		Ebitda		Ebitda		Cagr % fatt.	
	2020	%	2021	Var.%	2022	Var.%		
1 Santa Margherita Gr. Vinicolo	172	34	221	+28	261	+18	35	+23
2 Marchesi Antinori	213	45	266	+25	246	-8	27	+8
3 Terra Moretti	117	-1	141	+20	188	+33	4	+27
4 Marchesi De Frescobaldi	106	39	131	+23	155	+19	40	+21
5 Gruppo Lunelli	86	20	133	+56	153	+15	19	+34
6 Masi Agricola	512	11	66	+28	75	+13	18	+20
Totale Top Premium	745	29	958	+29	1.077	+12	25	+20

Fatturato medio 180
Quota sul totale 9%

Nel segmento premium le prime sei aziende italiane fatturano oltre €1B e rappresentano il 9% della produzione italiana, con una marginalità del 25%

TOP 10 PLAYER ITALIANI DELLA RISTORAZIONE COMMERCIALE

Valori in milioni di euro e %

	<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>			<i>Ebitda</i>			<i>Cagr % fatt.</i>
	2020	%	2021	Var.%	%	2022	Var.%	%	
1 Cigierre (Old Wild West, Pizzikotto,...)	223	5	264	+18	8	386	+47	13	+32
2 Chef Express ¹	161	-12	212	+32	-2	343	+62	4	+46
3 RoadHouse ²	105	-1	112	+7	-2	192	+71	3	+35
4 My Chef Ristorazione	94	3	72	-23	5	143	+98	7	+23
5 La Piadineria	60	24	89	+49	25	139	+56	23	+53
6 Vera Ristorazione (Rom'antica,...)	35	-11	38	+9	-6	58	+51	4	+28
7 F&de Group ³	19	-21	31	+61	-17	56	+82	-1	+71
8 Sebeto (Rossopomodoro, ...)	22	-28	26	+14	7	50	+95	3	+49
9 Da Pino	18	7	24	+35	11	33	+38	13	+37
10 Obicà ¹	8	-37	12	+57	8	25	+112	7	+82
Totale Top 10	745	-1	880	+18	5	1.426	+62	9	38

Il fatturato medio dei top 10 player italiani è di €143M con una marginalità del 9%

¹ Non Consolidato

² Aggregati

³ 2019 Aggregato

TOP 5 PLAYER ITALIANI DELLA RISTORAZIONE SELETTIVA

Valori in milioni di euro e %

	<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>			<i>Ebitda</i>			<i>Cagr % fatt.</i>
	2020	%	2021	Var.%	%	2022	Var.%	%	
1 Da Vittorio	15	19	24	+64	24	41	+70	29	+67
2 Langosteria ¹	9	-15	16	+68	4	28	+81	7	+75
3 Da Giacomo ¹	2	-23	14	+695	-1	20	+39	-2	+232
4 Alajmo	8	-12	9	+18	5	16	+76	10	+44
5 Cracco ¹	4	-35	7	+68	5	10	+45	16	+56
Totale Top 5	38	-4	70	+86	10	115	+64	14	+75

Il fatturato medio dei top 5 player italiani si attesta nel 2022 a €23M con una marginalità del 14%

ONLINE: TOP PLAYERS ITALIANI E CRESCITA ULTIMI ANNI

Valori in .000 di euro e %

	<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>		<i>Ebitda</i>					
	2018	%	2019	Var.%	%	2020	Var.%	%	2021	Var.%	%	2022	Var.%	%
Tannico	36.681	-6	44.921	+22	-3	71.580	+59	1	52.504	-27	-4	68.522	+31	-2
Vino.com	5.283	-26	9.423	+78	-20	30.034	+219	-9	42.209	+41	-16	33.700	-22	n.a.
Bernabei	6.601	1	9.929	+50	1	25.769	+160	1	31.786	+23	1	23.050	-27	2
Call me Wine	5.117	4	6.394	+25	6	12.358	+93	4	17.101	+38	-4	16.208	-5	-9
Xtrawine ¹	6.107	1	6.109	-	2	10.792	+7	5	13.353	+24	4	12.361	-7	6
Totale	59.789	-5	76.776	+28	-3	150.533	+96	-1	157.999	+5	-6	153.789	-3	-3

CAGR₂₀₁₈₋₂₂

+27%

¹ Consolidato

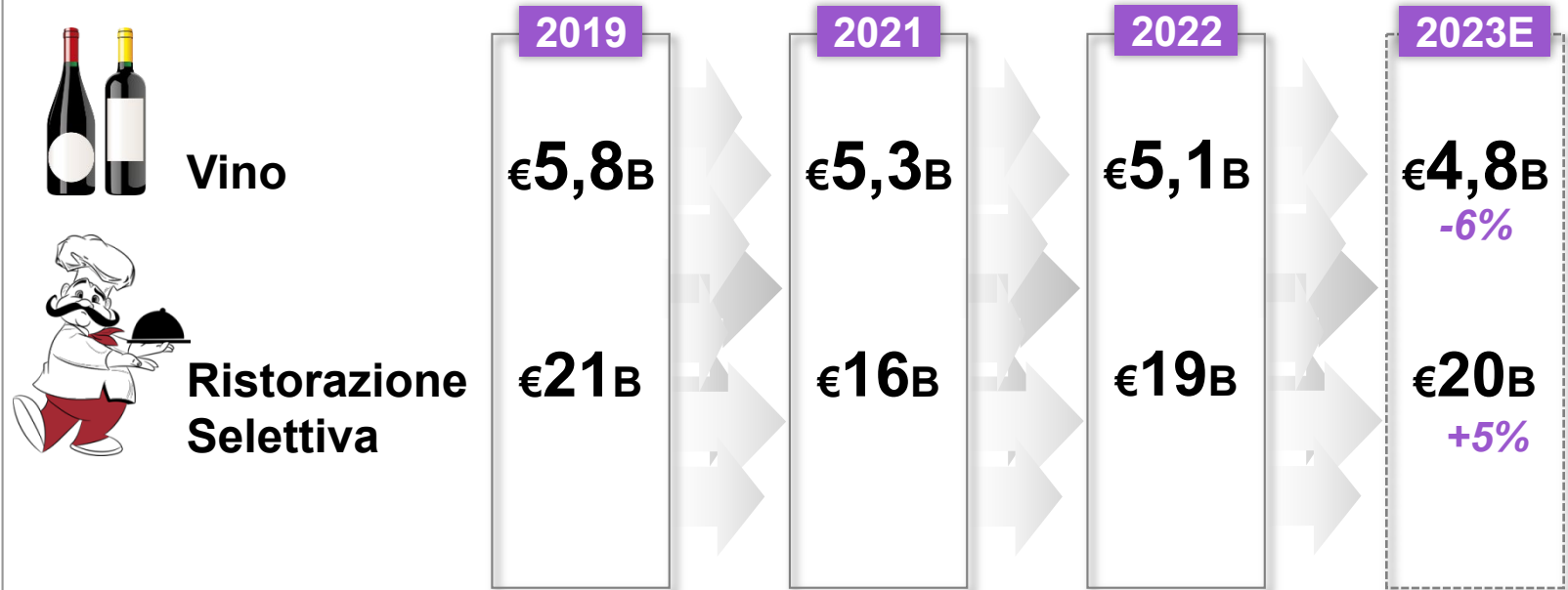
what's

NEW

TREND IN CORSO NEL MERCATO

- ✓ **Aggregazioni** (nel vino)
- ✓ **Apertura del capitale** (nella ristorazione) dove le risorse finanziarie sono necessarie per accelerare lo sviluppo e le aperture di nuovi punti vendita
- ✓ **Aumento dei prezzi a monte e pressione sui margini** (nelle fasce più basse): chi sta nella fascia alta (sia nel vino che nella ristorazione) è più al riparo in questa fase storica (i player analizzati sono cresciuti di più e guadagnano di più)
- ✓ **Normalizzazione nel canale online** dopo il covid

PREVISIONI PER IL CONSUMO 2023



Fonte: Federalimentare, Deloitte, stime e valutazioni Pambianco

GRAZIE!