

OSSERVATORIO SULLA GDO A PREVALENZA ALIMENTARE

Milano, 17 marzo 2022



AREA STUDI
MEDIOBANCA

SOMMARIO

1. La GDO tra nuovi e vecchi trend
2. I maggiori operatori italiani
3. Operatori stranieri e nazionali a confronto
4. La sostenibilità



AREA STUDI
MEDIOBANCA

LA GDO TRA NUOVI E VECCHI TREND

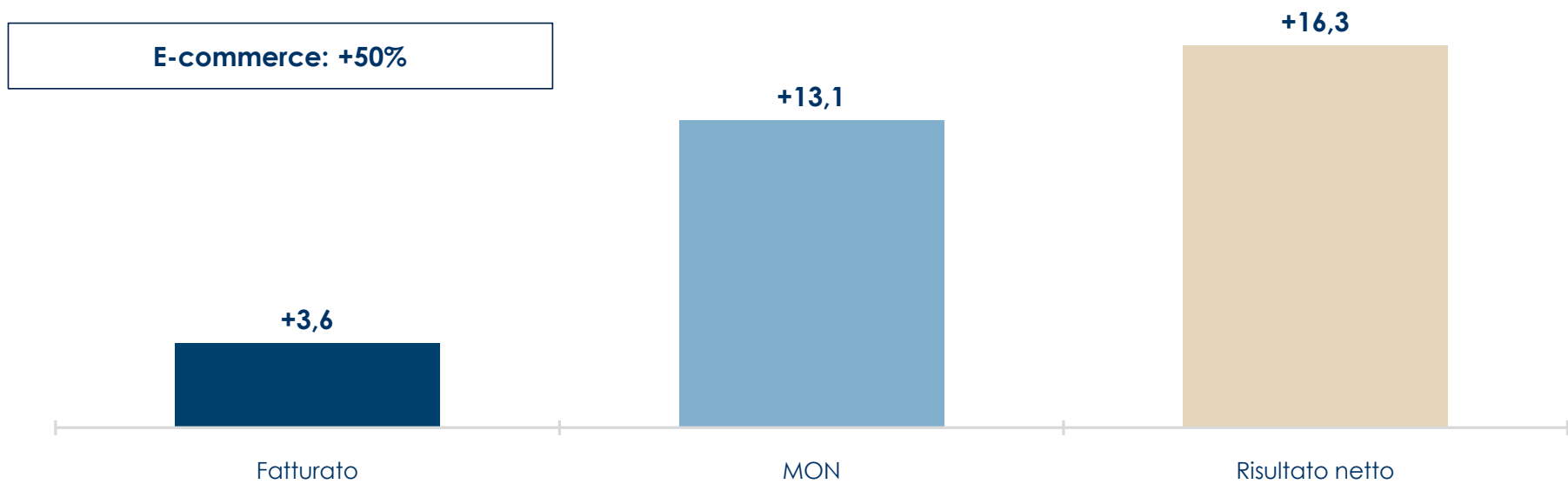
Sezione 1



IL CONTESTO INTERNAZIONALE...

La GDO tra nuovi e vecchi trend

Gdo internazionale quotata, var. % fatturato e margini (2021/2020)

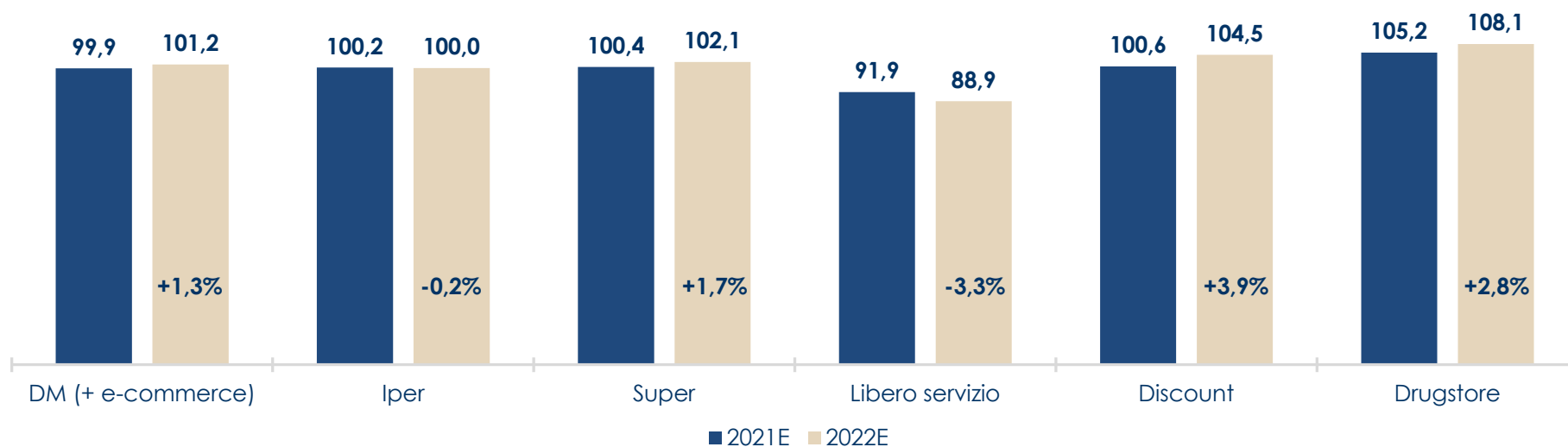


...E QUELLO NAZIONALE

La GDO tra nuovi e vecchi trend

La drammatica eccezionalità del 2020 ha prodotto cambiamenti e consolidamenti nelle **abitudini di consumo** e nel **posizionamento dei canali** della Gdo

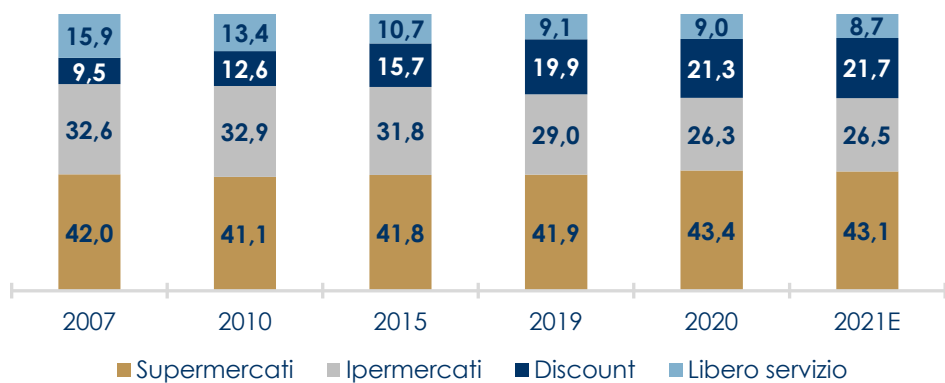
N. indice delle vendite della Distribuzione Moderna (2020=100), Var. % 2022E/2021E



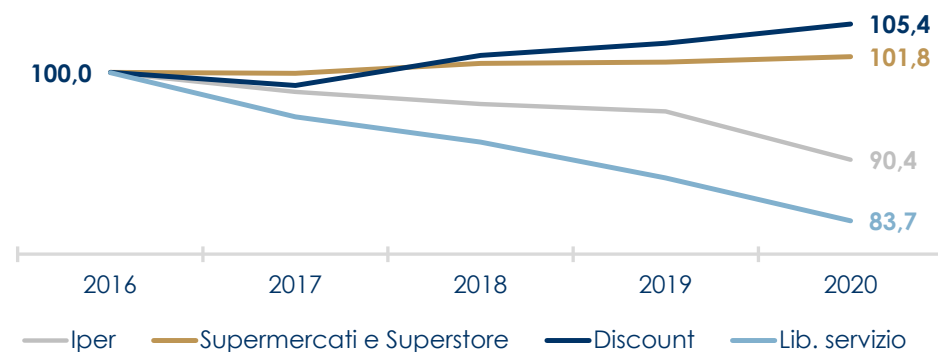
TREND IN CONSOLIDAMENTO: I CANALI E LE SUPERFICI (#1)

La GDO tra nuovi e vecchi trend

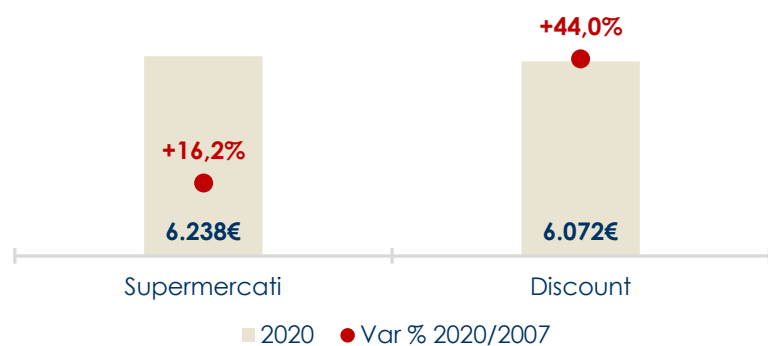
Quote di mercato in % (2007-2021E)



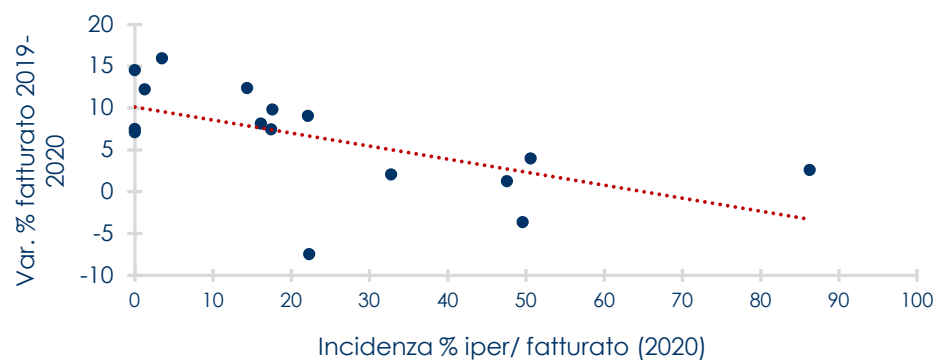
Evoluzione dei PdV (gen 2016=100)



La «supermarketizzazione» del discount (Vendite per mq)



La crisi degli ipermercati



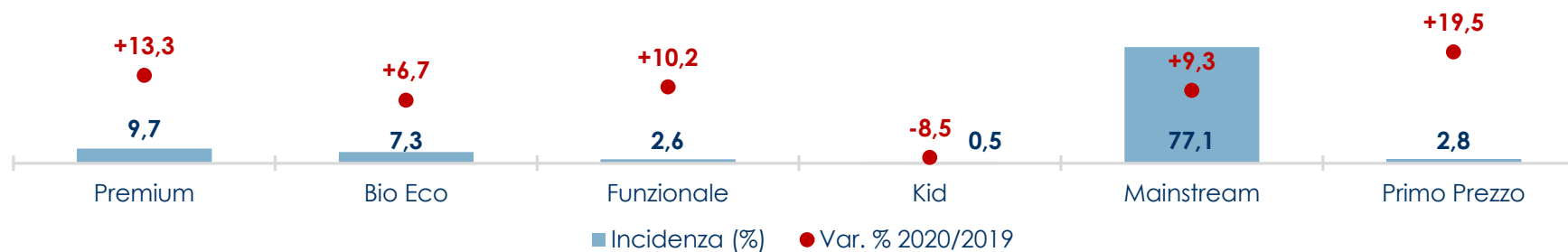
LA MDD: ARGINE CONTRO I DISCOUNT (#2)

La GDO tra nuovi e vecchi trend

Quota e fatturato del Private Label (€ mld e %)

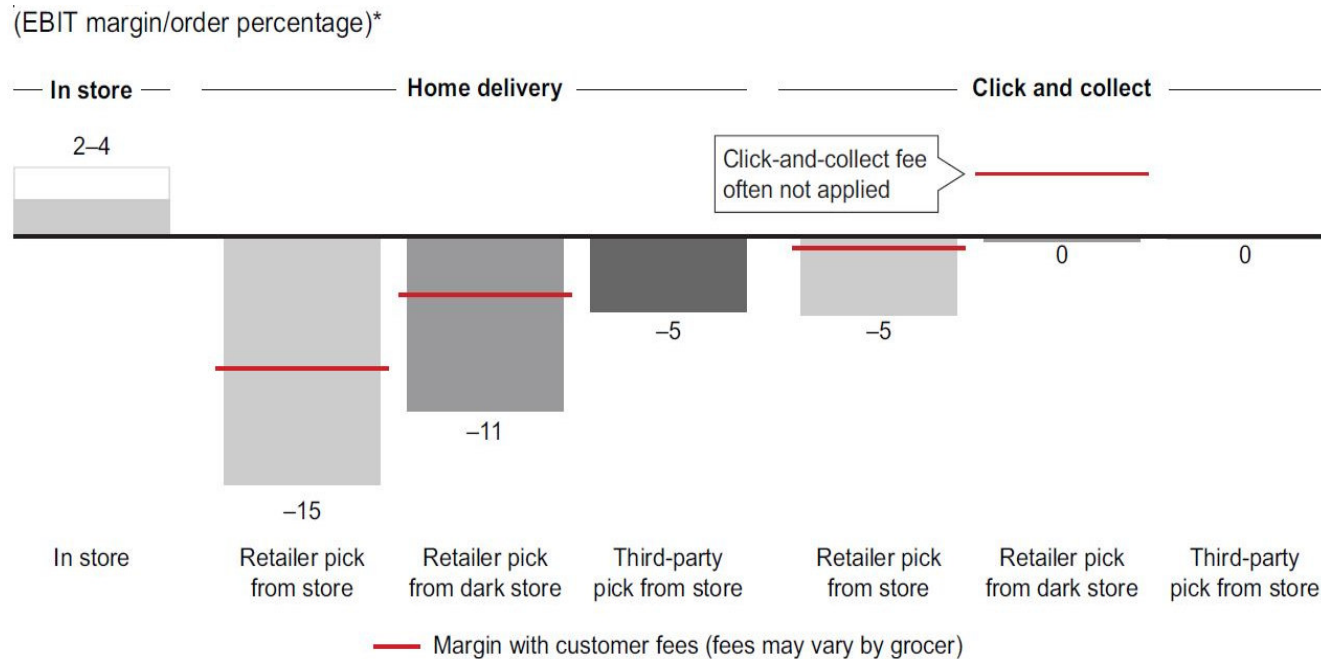


Private Label (incidenza % e Var. % 2020/2019)



TREND IN CAMBIAMENTO: LA SFIDA DELL'E-COMMERCE

La GDO tra nuovi e vecchi trend



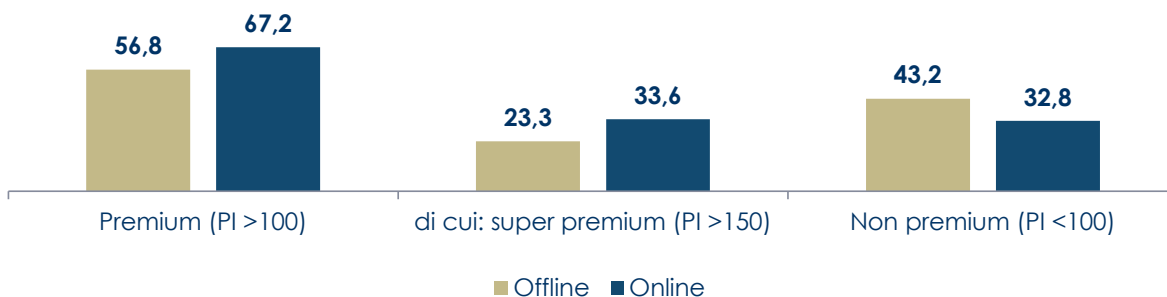
Minori perdite rispetto all'**Home delivery** nel caso in cui il cliente scelga di ritirare autonomamente la spesa in negozio (**Click & Collect**), oppure quando la preparazione degli ordini viene affidata ad una terza parte (es. Everli) o dark store, casi in cui è atteso un pareggio

Le insegne possono ottenere un miglioramento dei propri margini addebitando **costi aggiuntivi** ai clienti

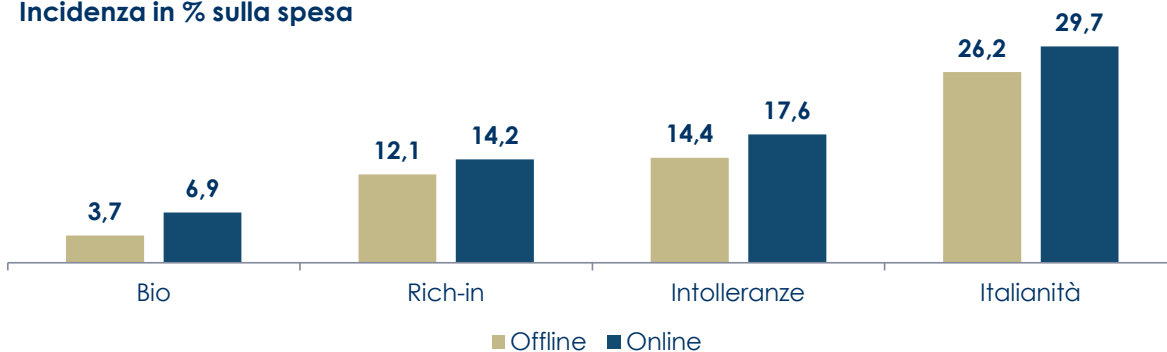
ANCHE SE QUALCOSA DI CONFORTANTE SI VEDE

La GDO tra nuovi e vecchi trend

Incidenza in % sulla spesa



Incidenza in % sulla spesa



Scontrino medio

**Circa 42€ online, ovvero
2x quello offline**

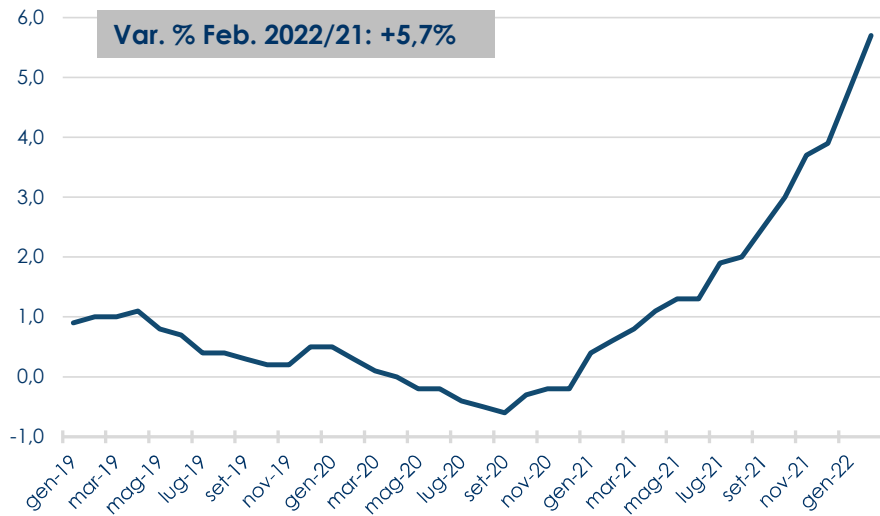


LO SPAURACCHIO DELL'INFLAZIONE...

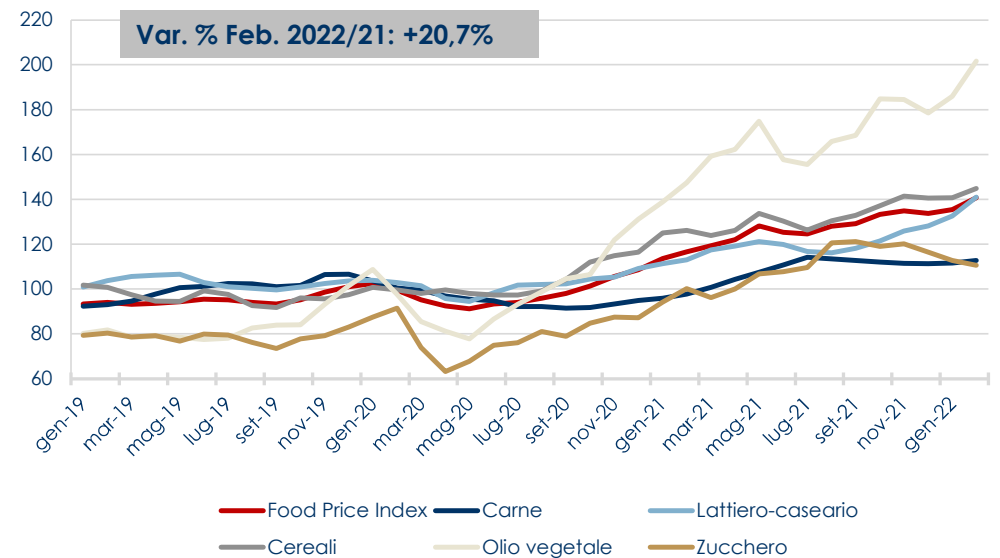
La GDO tra nuovi e vecchi trend

Fattori **congiunturali** (ripartenza veloce dopo il blocco causato dalla crisi sanitaria), **strutturali** (transazione green e digitalizzazione), **geopolitici** e **climatici** stanno generando forti pressioni al rialzo sui prezzi dell'energia e delle materie prime e, quindi, su quelli dei generi alimentari

Indice generale nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), al lordo dei tabacchi (Istat, variazioni % tendenziali, base 2015=100)



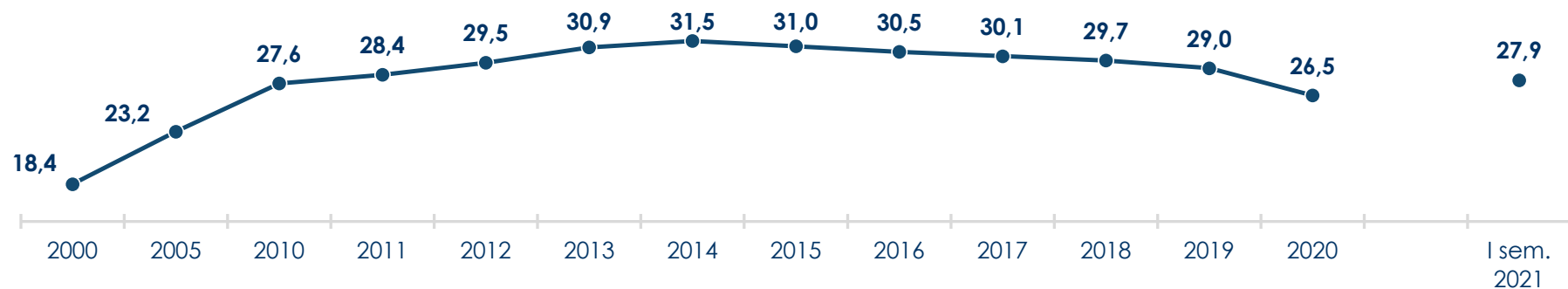
Indice generale dei prezzi alimentari in termini nominali (Fao, 2014-2016=100)



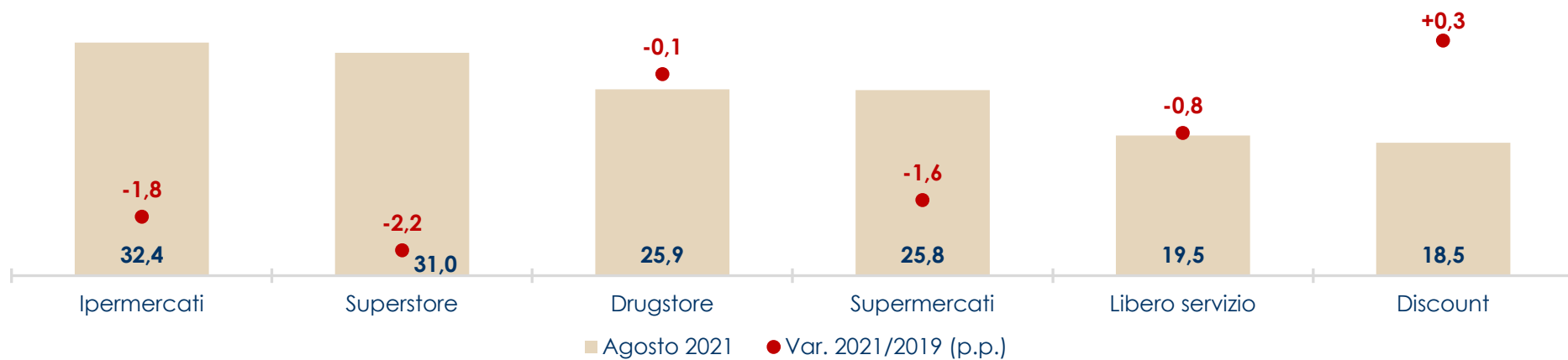
...SOLLECITA LA CONCORRENZA ORIZZONTALE...

La GDO tra nuovi e vecchi trend

Pressione promozionale in %



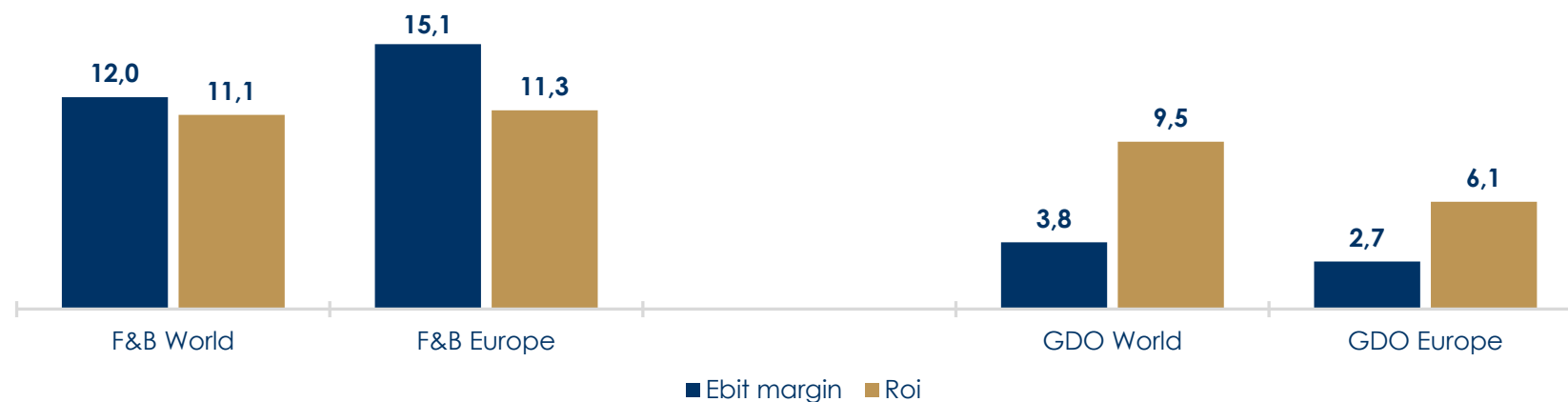
Pressione promozionale in % per canale di vendita



...E QUELLA VERTICALE

La GDO tra nuovi e vecchi trend

Ebit Margin e Roi nell'industria Food&Beverage e nella GDO alimentare internazionale (media 2016-2020)



Senza dimenticare che:

entrambi gli attori della filiera si ritrovano a dover fronteggiare **difficoltà comuni**, come l'ascesa dei **pure-play e-commerce** e del **food-delivery**

la **fedeltà** dei consumatori non è più rivolta ad un brand o a un'insegna ma ai propri bisogni

I MAGGIORI OPERATORI ITALIANI

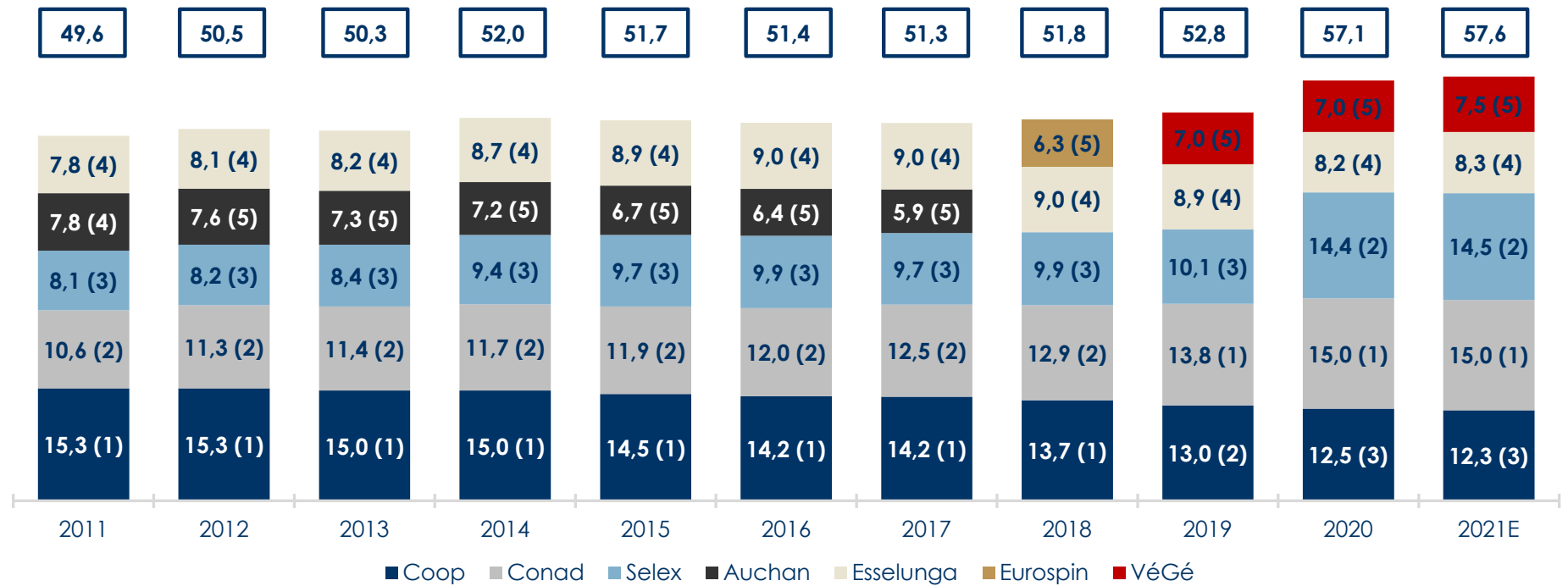
Sezione 2



LE DIVERSE ANIME DELLA GDO ITALIANA

I maggiori operatori italiani

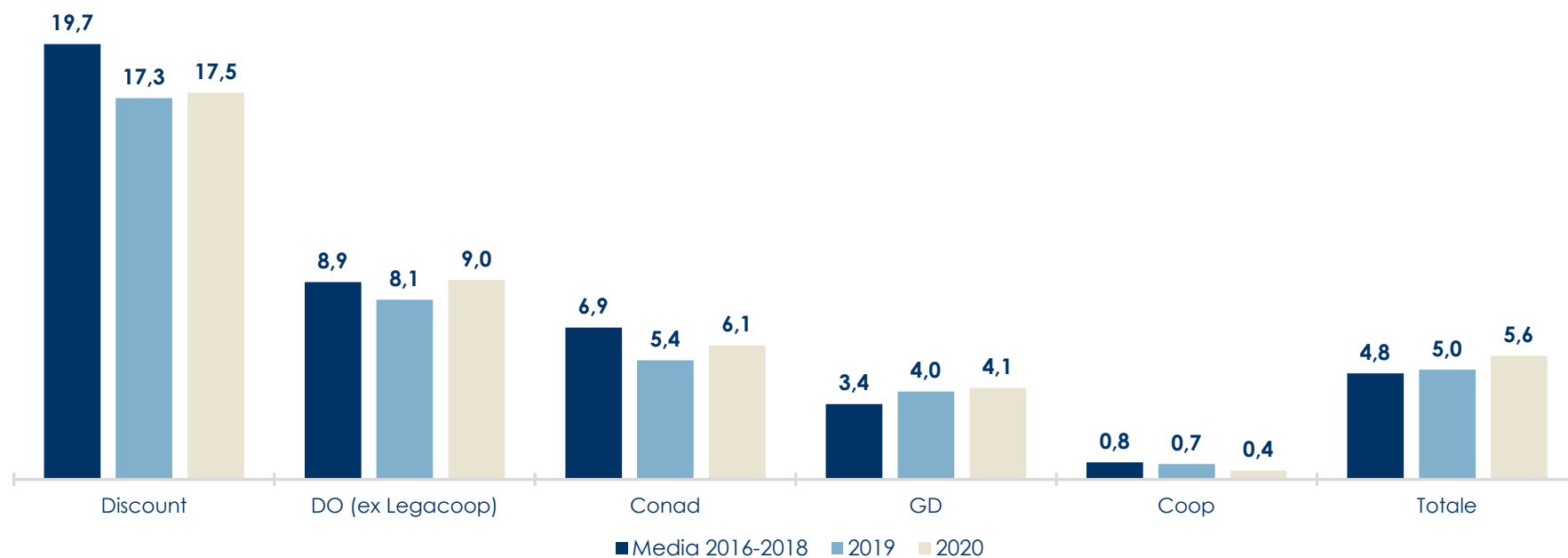
Quota di mercato Top-5 Italia, 2011-2021 (%); Rank in parentesi



FOCUS PERMANENTE SULLE VENDITE, MA COSA SAPPIAMO DEI MARGINI?

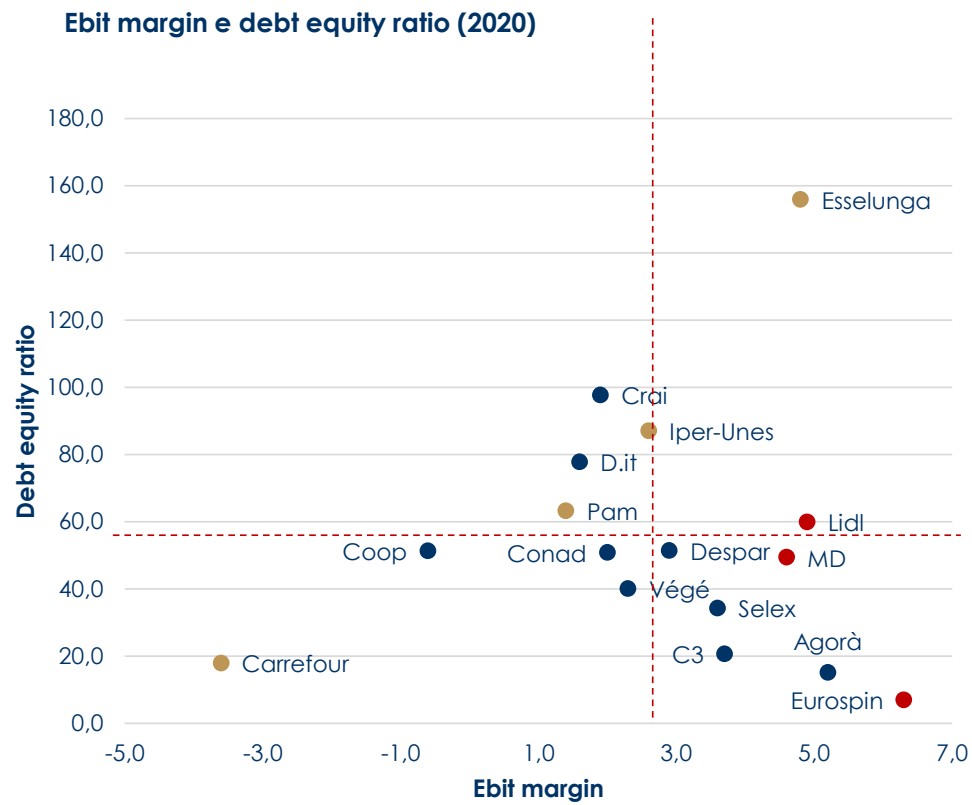
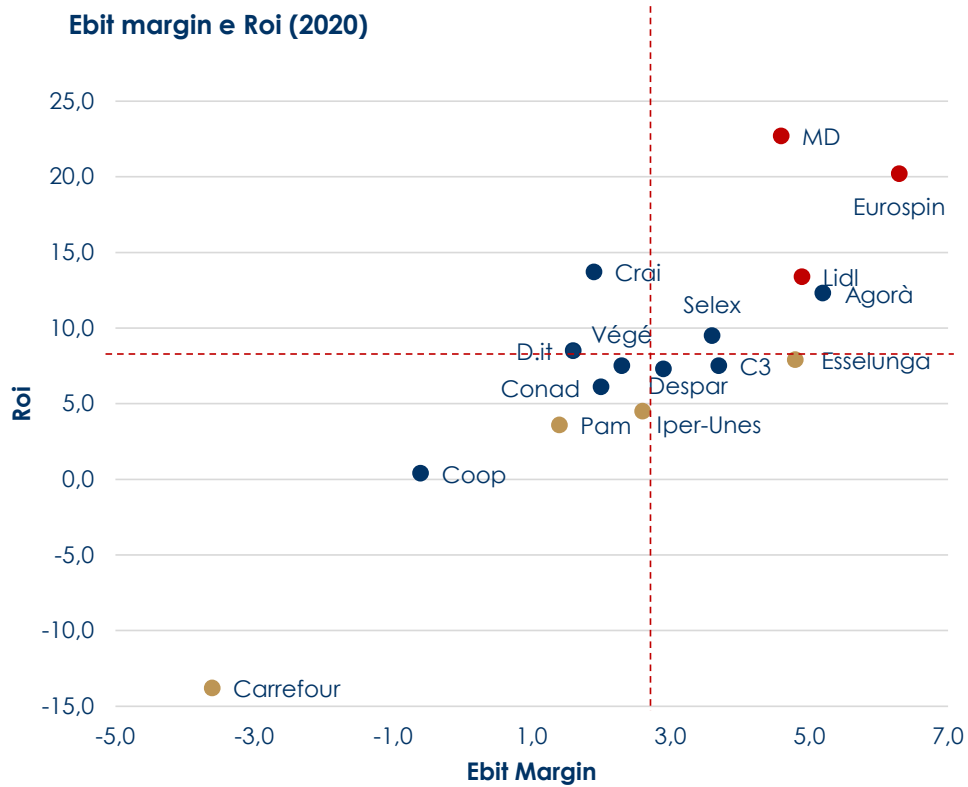
I maggiori operatori italiani

Roi per tipologia di retailer (2016-2020)



UNA MAPPATURA INDICATIVA DEI GRUPPI (E RAGGRUPPAMENTI) DELLA GDO

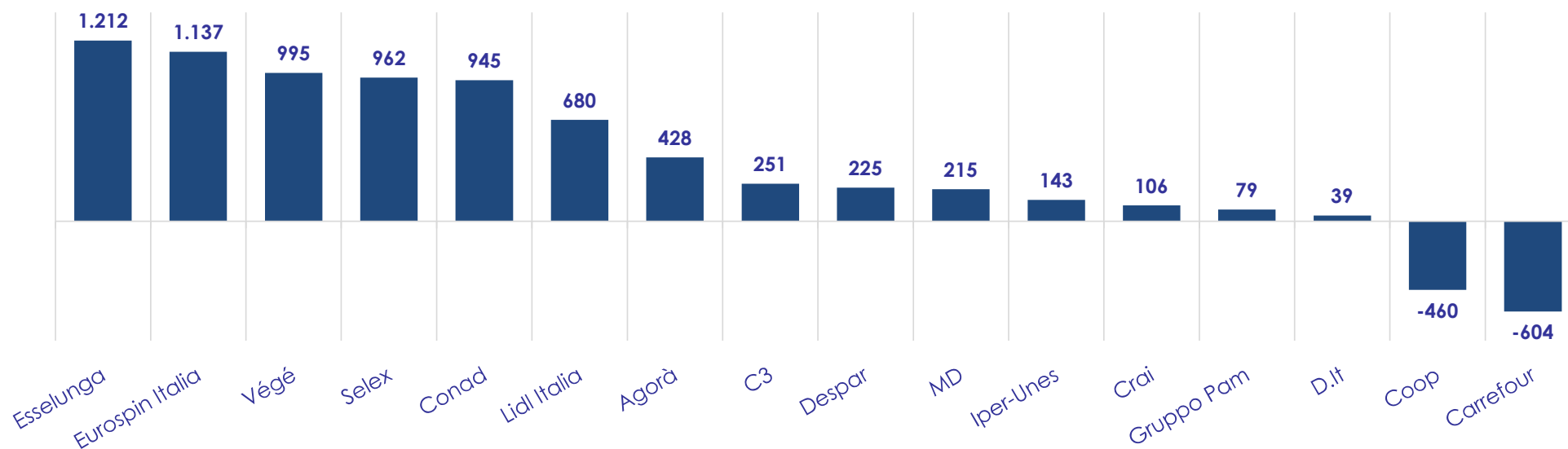
I maggiori operatori italiani



I CAMPIONI DI UTILI NELL'ULTIMO QUINQUENNIO

I maggiori operatori italiani

Risultati netti cumulati 2016-2020, € milioni



QUALCHE TOP PERFORMER DI DIMENSIONE 'MINORE' (LOCAL GEMS)

I maggiori operatori italiani

Valori medi nel periodo 2016-2020 (fatturato inferiore a 1,5 mld e superiore a 200 mil, ebit margin medio > 4%)

	Associazione	Fatturato 2020 (€ mil)	Ebit margin	Roi	Debt equity ratio
Retail Evolution Holding (Iperal)	Agorà	976,8	7,0	15,4	11,9
Alì Group	Selex	1.100,7	6,0	7,9	3,3
F.lli Lando	C3	554,8	5,9	8,5	9,4
Sup. Tosano Cerea	VéGé	866,9	5,8	14,5	71,5
Verofin (Tigros)	Agorà	832,2	5,3	17,3	47,7
L'Abbondanza	Selex	255,0	4,4	9,3	98,7
FG Holding (Gabielli)	Selex	740,5	4,3	11,7	15,7
Dimar	Selex	1.043,8	4,3	6,9	20,5
Radenza Group (New FDM)	Crai	464,6	4,1	53,2	23,1
Media semplice	-	-	5,2	16,1	33,5

OPERATORI STRANIERI E NAZIONALI A CONFRONTO

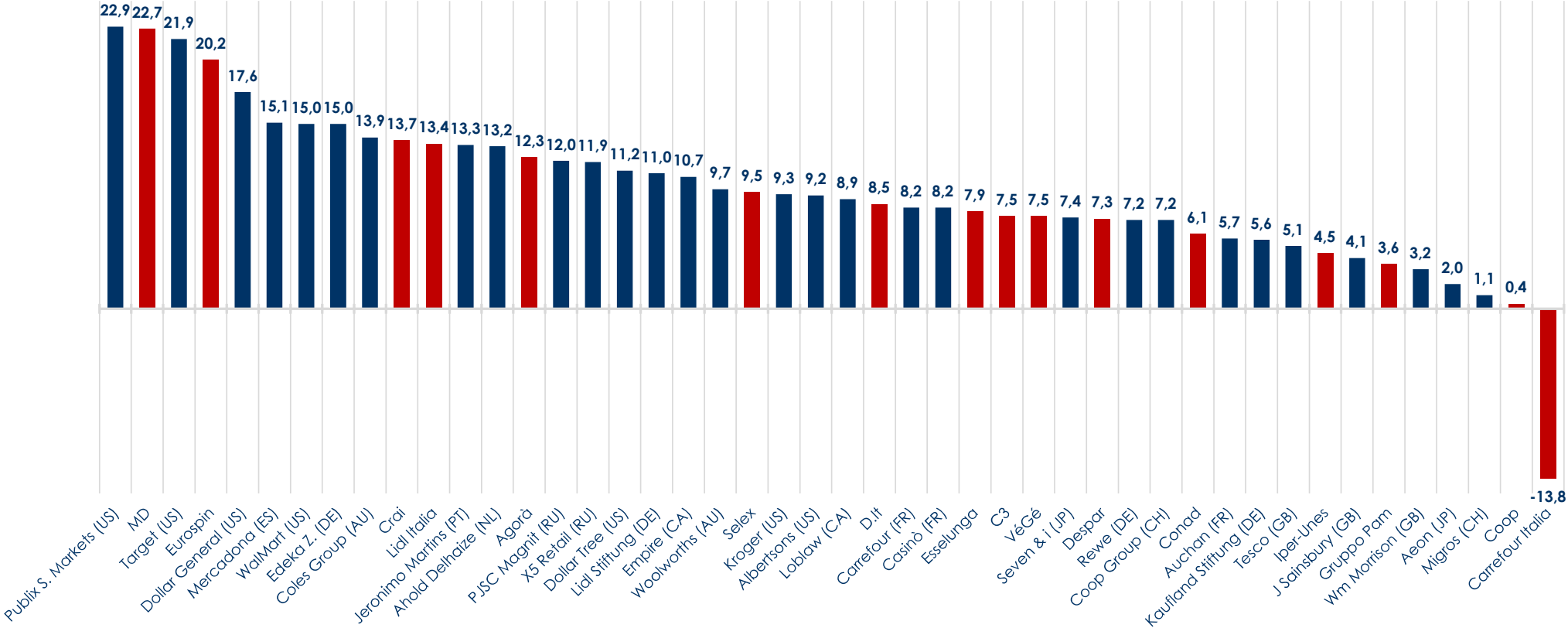
Sezione 3



UN RAPIDO SGUARDO ALL'ESTERO: GIOIELLI PER ROI IN ITALIA...

Operatori stranieri e nazionali a confronto

Roi nel 2020



...E LE 'SOLITE' VENDITE PER MQ

Operatori stranieri e nazionali a confronto

Vendite per mq nel 2020 (€, al netto di Iva)

	€/Mq
Esselunga	15.343
J Sainsbury (GB)	14.047
Wm Morrisons (GB)	11.293
Woolworths (AU)	11.274
Coles (AU)	11.039
Empire (CA)	10.689
Tesco (GB)	9.864
Migros (CH)	9.549
Coop Group (CH)	9.275
Ahold Delhaize (NL)	7.852
Agorà	7.658
Mercadona (ES)	7.500
Lidl Italia	7.211
Publix S. Markets (US)	6.603
Eurospin Italia	6.504
Jeronimo Martins (PT)	6.428
Casinò (FR)	6.194
Conad	5.985
Coop	5.931

	€/Mq
MD	5.547
Edeka Z. (DE)	5.259
Selex	5.171
Seven & i (JP)	5.144
Kroger (US)	5.140
Loblaw (CA)	5.112
Carrefour Italia	4.858
Albertsons (US)	4.758
Végé	4.652
Auchan (FR)	4.642
Rewe (DE)	4.421
WalMart (US)	4.309
Carrefour (FR)	4.182
Target (US)	3.354
X5 Retail (RU)	2.774
Dollar General (US)	2.330
PJSC Magnit (RU)	2.202
Dollar Tree (US)	1.789

LA SOSTENIBILITÀ

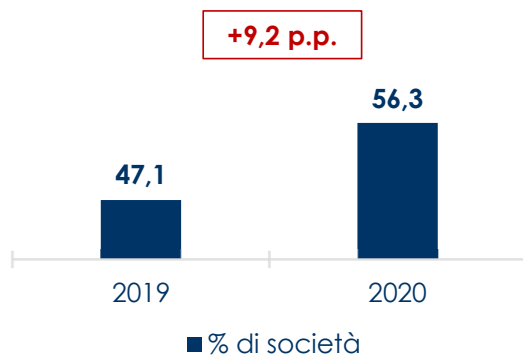
Sezione 4



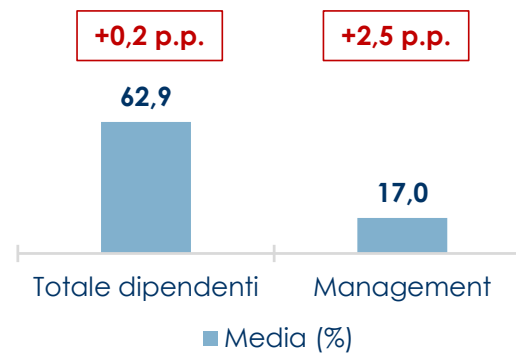
LA SOSTENIBILITÀ NELLA GDO ITALIANA

La sostenibilità

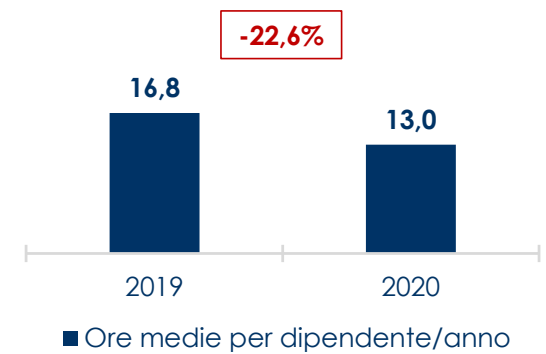
Publicazione di un Report di sostenibilità



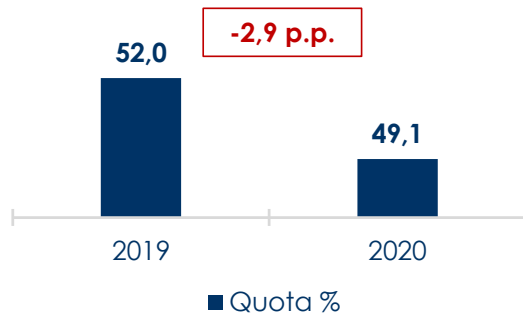
Quota femminile in organico (2020, var. % 2020-19)



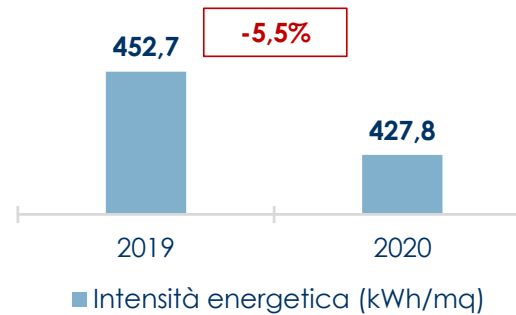
La formazione dei dipendenti



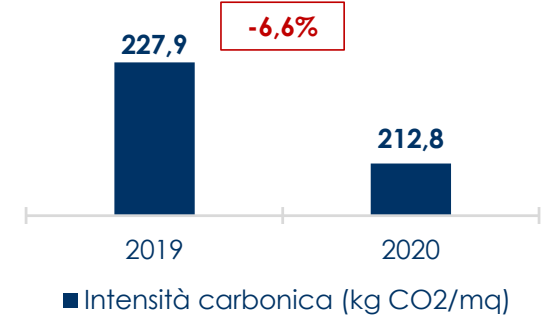
Ricorso al part-time



Consumi energetici



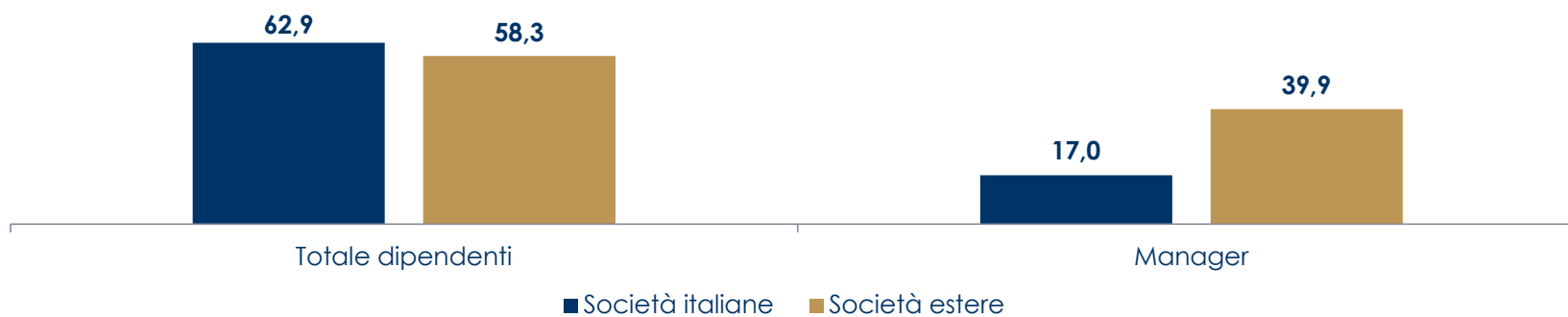
Emissioni di CO₂



A CONFRONTO CON QUELLA ESTERA

La sostenibilità

Quota femminile in organico nel 2020 (%)



Intensità energetica e intensità carbonica (Var. % 2020-19)



Grazie per l'attenzione

Area Studi Mediobanca
Milano – Foro Buonaparte, 10
www.areastudimediobanca.com

