



# IL SETTORE VINICOLO IN ITALIA

Milano, 24 maggio 2022



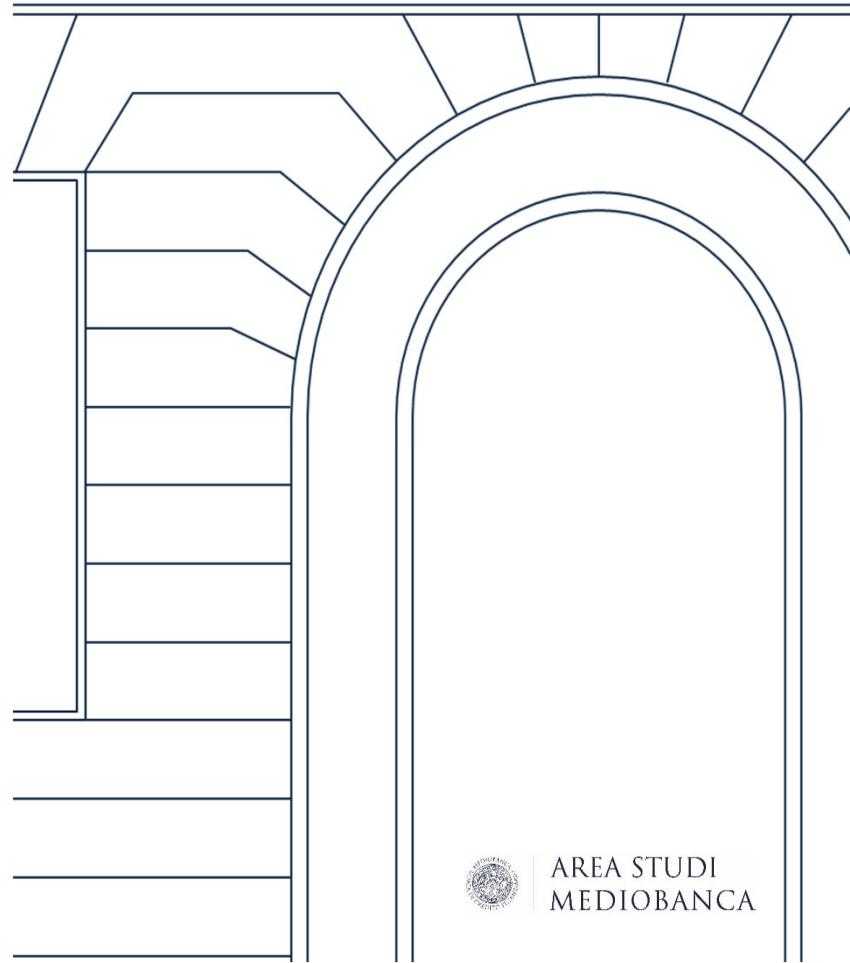
AREA STUDI  
MEDIOBANCA

# SOMMARIO

---

---

1. Lo scenario
2. Le maggiori imprese italiane
3. Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022
4. Tendenze



AREA STUDI  
MEDIOBANCA

# LO SCENARIO

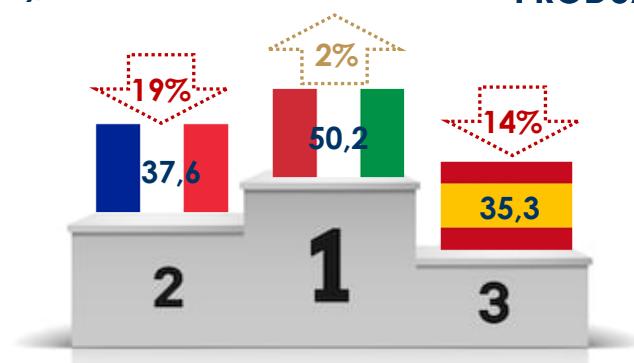
Sezione 1



# I PRIMATI DELL'ITALIA

Lo scenario

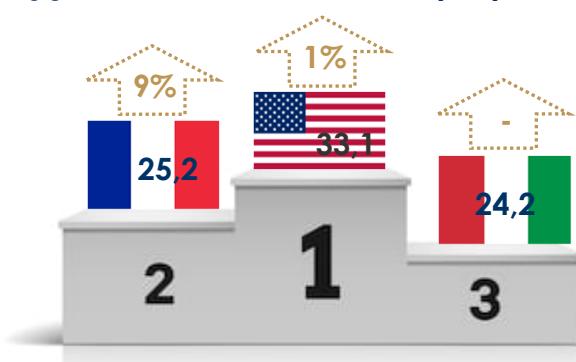
2021 (mhl), Var. % 2020-2021E



PRODUZIONE

CONSUMI

2021 (mhl), Var. % 2020-2021E



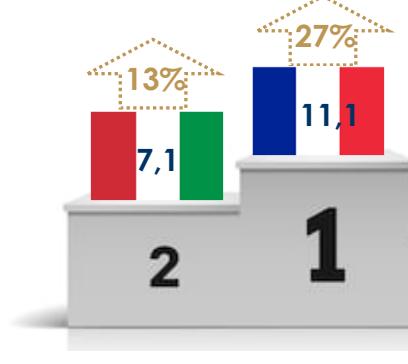
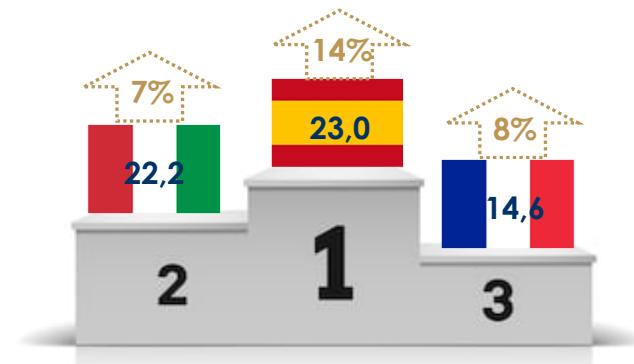
2021 (mhl), Var. % 2020-2021E

VOLUME

ESPORTAZIONI

VALORE

2021 (€ mld), Var. % 2020-2021E

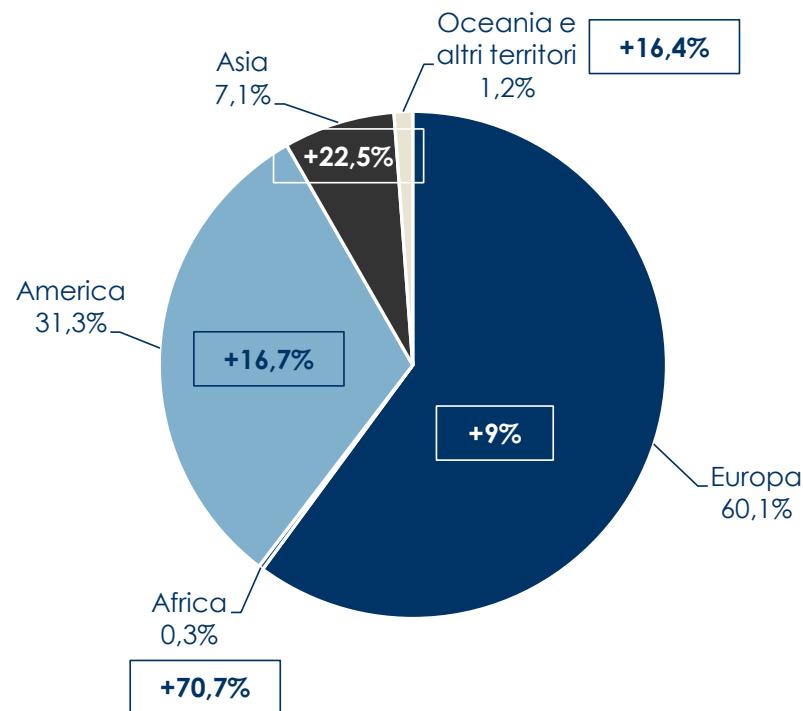


# I PRINCIPALI MERCATI DI DESTINAZIONE

Lo scenario

Esportazioni per macroaree in % sul totale, 2021 (a valore)

Var. % 2020-2021E



TOP 10 principali mercati di destinazione (a valore)

Rank	Paese	2021 Provv. (€ mln)	Incidenza %	Var. % 2020-2021
1	USA	1.720	24,2	+18,4
2	Germania	1.134	15,9	+5,8
3	Regno Unito	743	10,4	+5,1
4	Svizzera	415	5,8	+8,8
5	Canada	384	5,4	+10,9
6	Paesi Bassi	225	3,2	+15,7
7	Francia	222	3,1	+17,8
8	Svezia	201	2,8	+8,0
9	Belgio	197	2,8	+22,5
10	Danimarca	156	2,2	+1,8

# LE MAGGIORI IMPRESE ITALIANE

Sezione 2

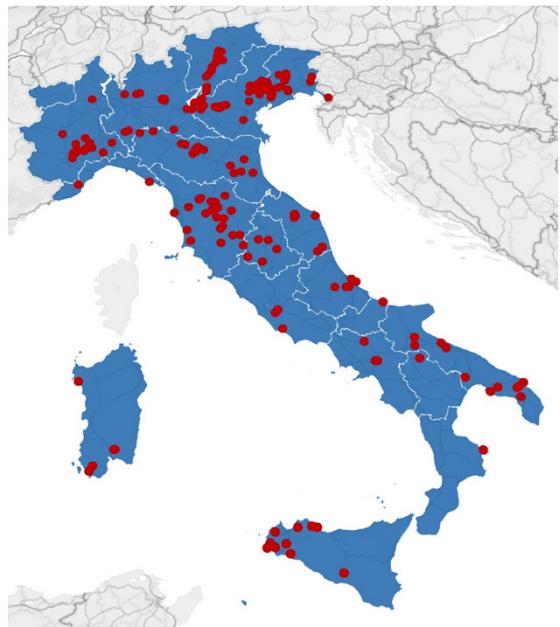


## LA COMPOSIZIONE DEL CAMPIONE

### Le maggiori imprese italiane

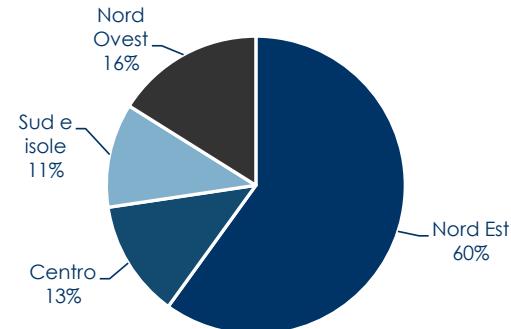
Campione:

- 251 società italiane di capitali
- tutte le società con fatturato 2020 > €20 milioni
- 85,3% del fatturato nazionale del settore (Istat)

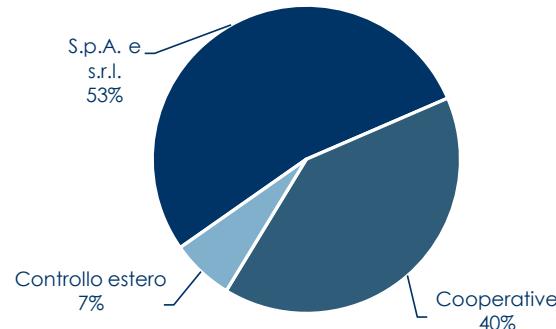


### Fatturato 2020 in % sul totale

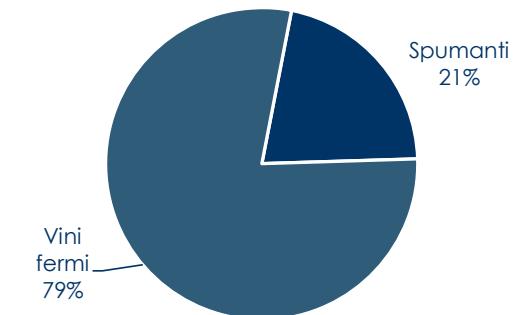
#### Area geografica



#### Tipologia societaria



#### Tipologia di prodotto

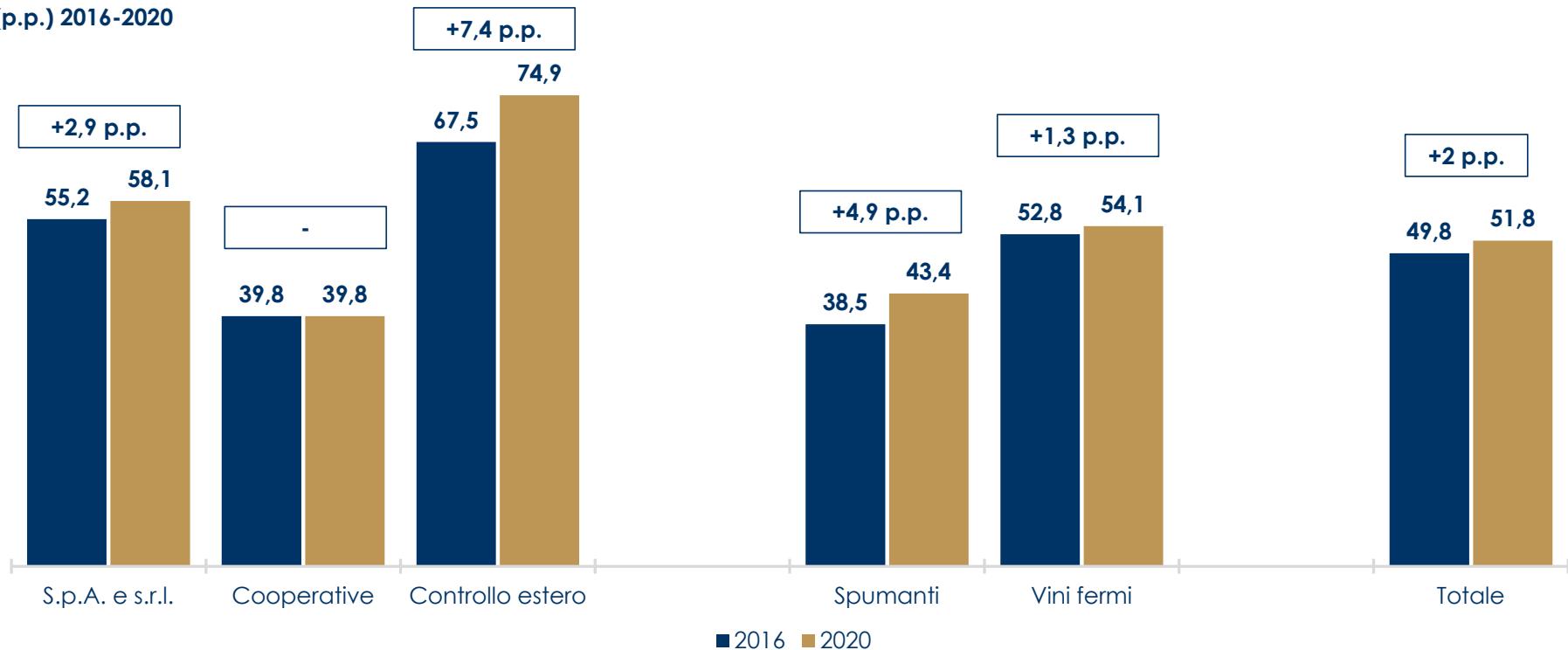


## IL PESO DELLE ESPORTAZIONI

Le maggiori imprese italiane

Export in % sul fatturato totale per tipologia societaria e di prodotto (2016-2020)

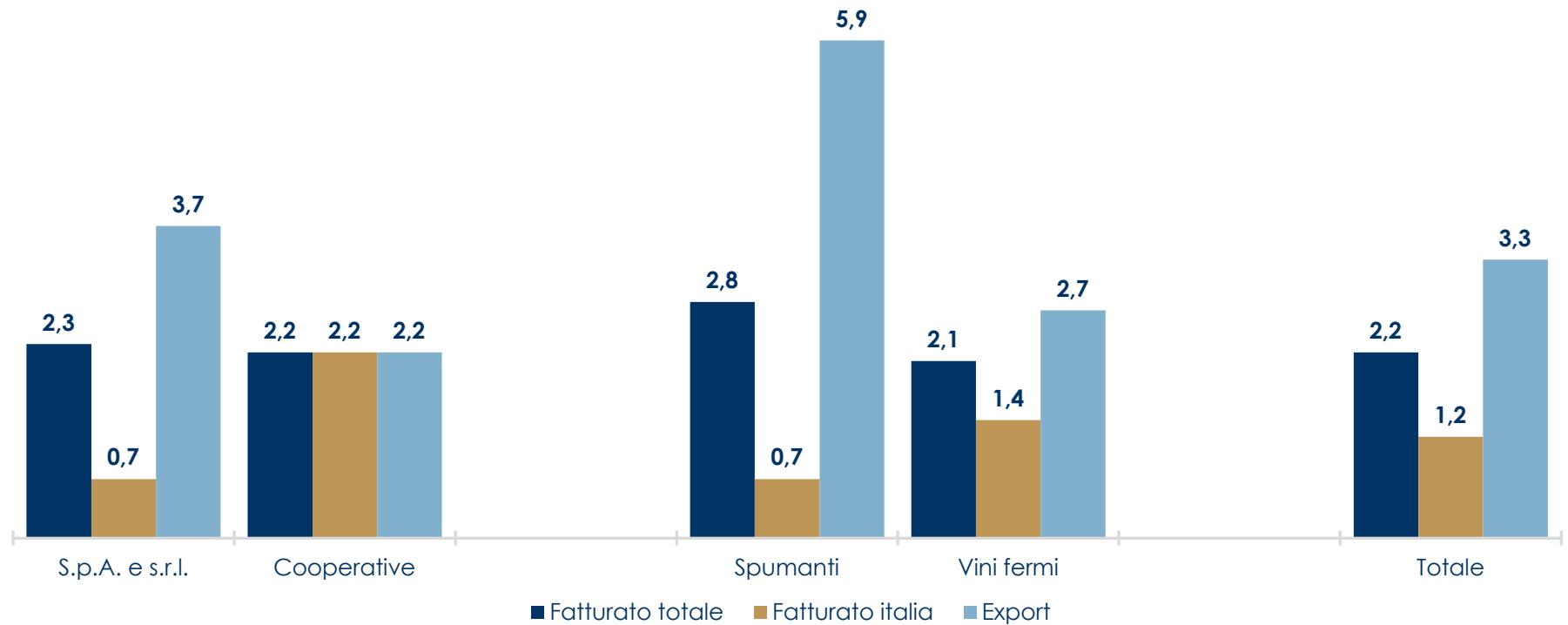
Var. (p.p.) 2016-2020



## LA DINAMICA DELLE VENDITE

Le maggiori imprese italiane

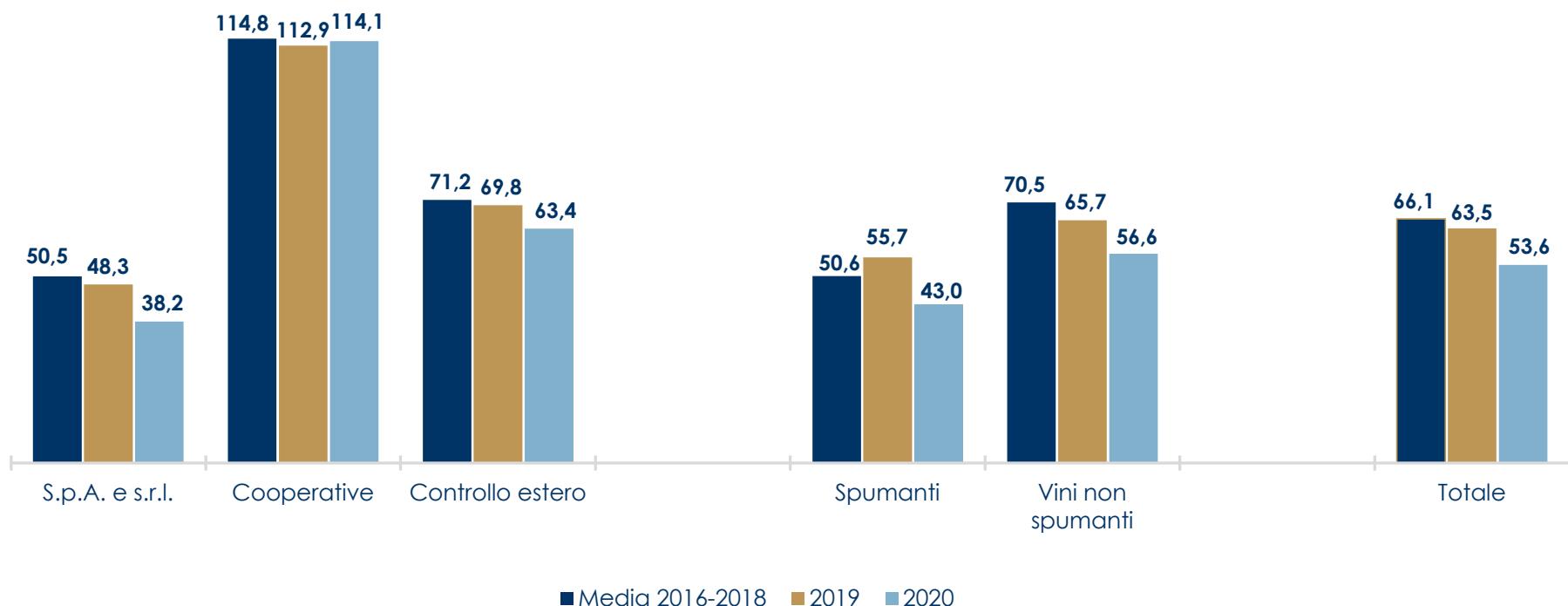
CAGR 2016-2020



## STRUTTURA FINANZIARIA IN SALVO

Le maggiori imprese italiane

Incidenza % dei debiti finanziari sui mezzi propri



# **PRECONSUNTI 2021 E ASPETTATIVE 2022**

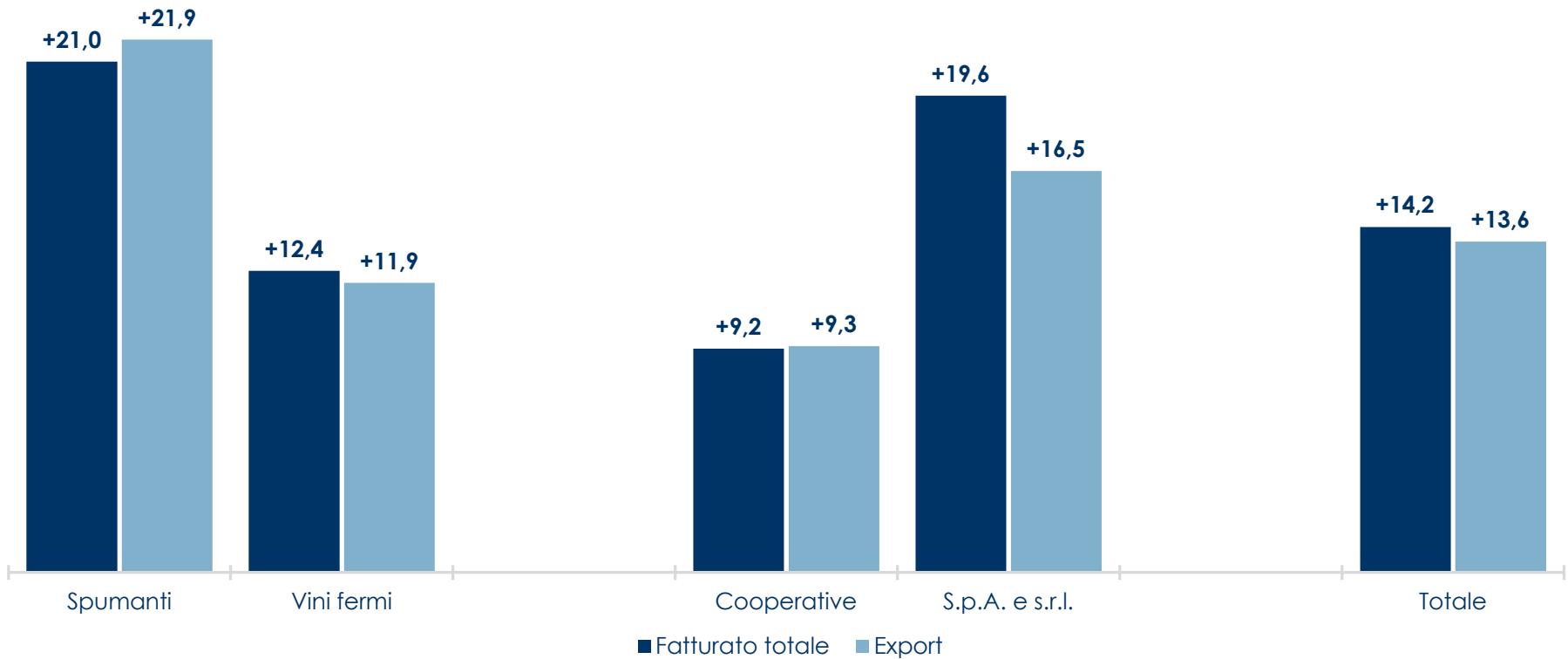
Sezione 3



## VERSO UNA NUOVA NORMALITÀ

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

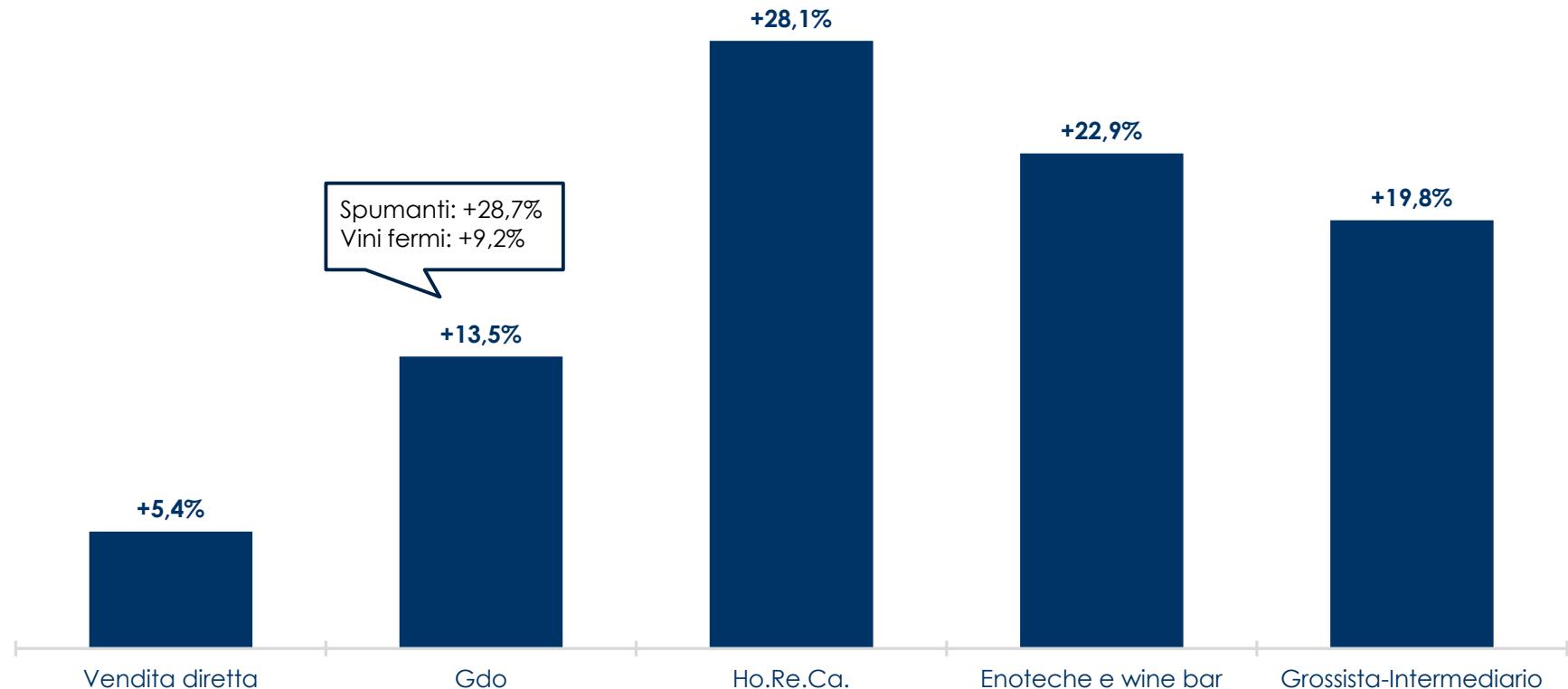
Var. % del fatturato (2020-2021P)



## I CANALI DI VENDITA OLTRE LE RIAPERTURE

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

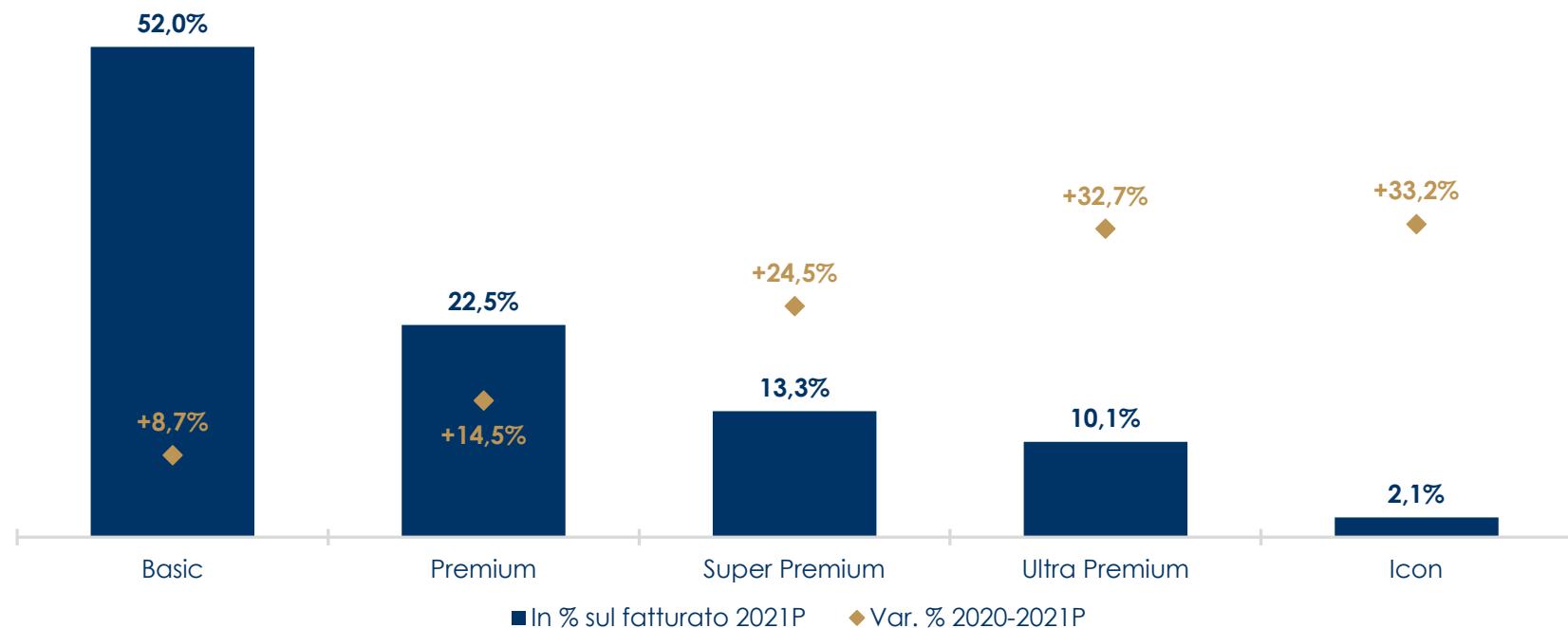
Var. % del valore (2020-2021P)



## LA PREMIUMIZZAZIONE DEI CONSUMI

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

Incidenza sul fatturato e Var. % del valore (2020-2021P)



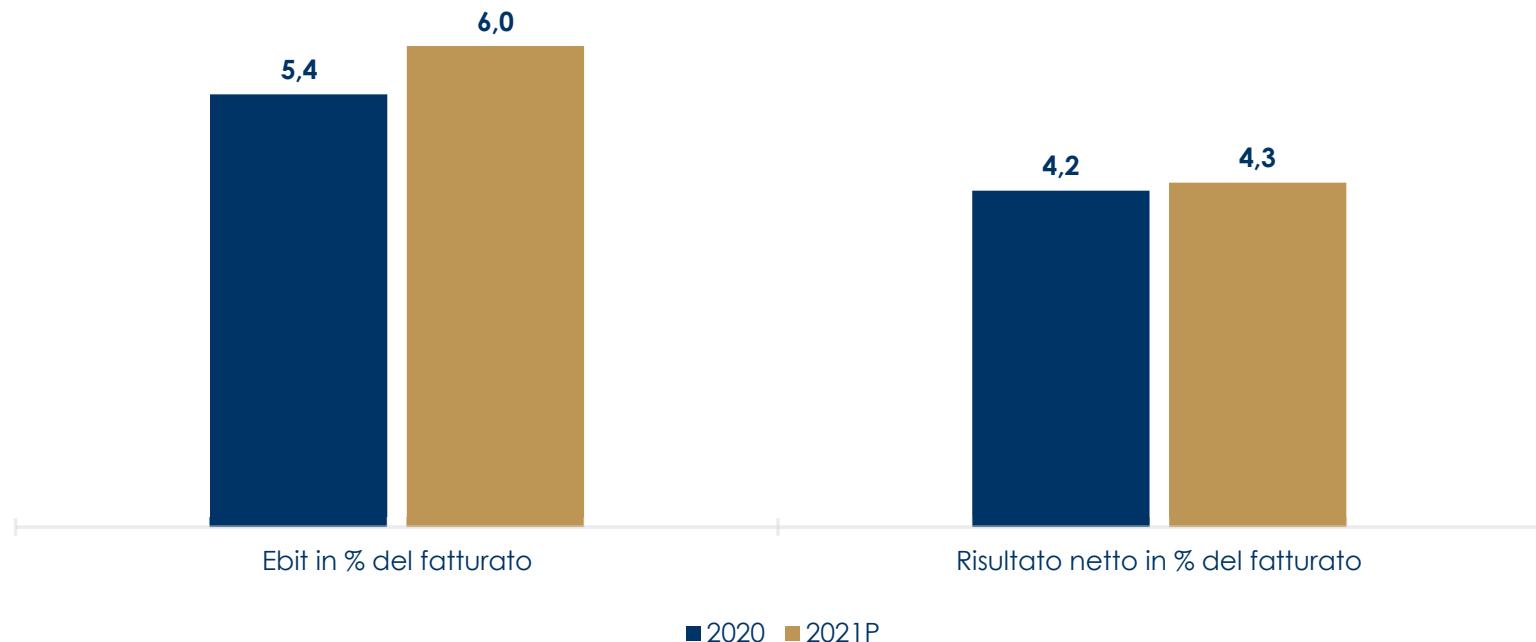
La classificazione dei vini per fascia di prezzo adottata è quella elaborata da Rabobank: vini Basic il cui prezzo a bottiglia è inferiore ai 5 euro, vini Premium con un prezzo compreso tra 5 e 7,99 euro, vini Super premium (da 8 a 13,99 euro), vini Ultra-premium (da 14 a 49,99 euro) e vini Icon, con prezzo superiore a 50 euro. Area Studi Mediobanca



## E I MARGINI?

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

**Ebit e Risultato netto in % del fatturato (2020-2021P)**



## LA TOP 10 DELLE SOCIETÀ VINICOLE

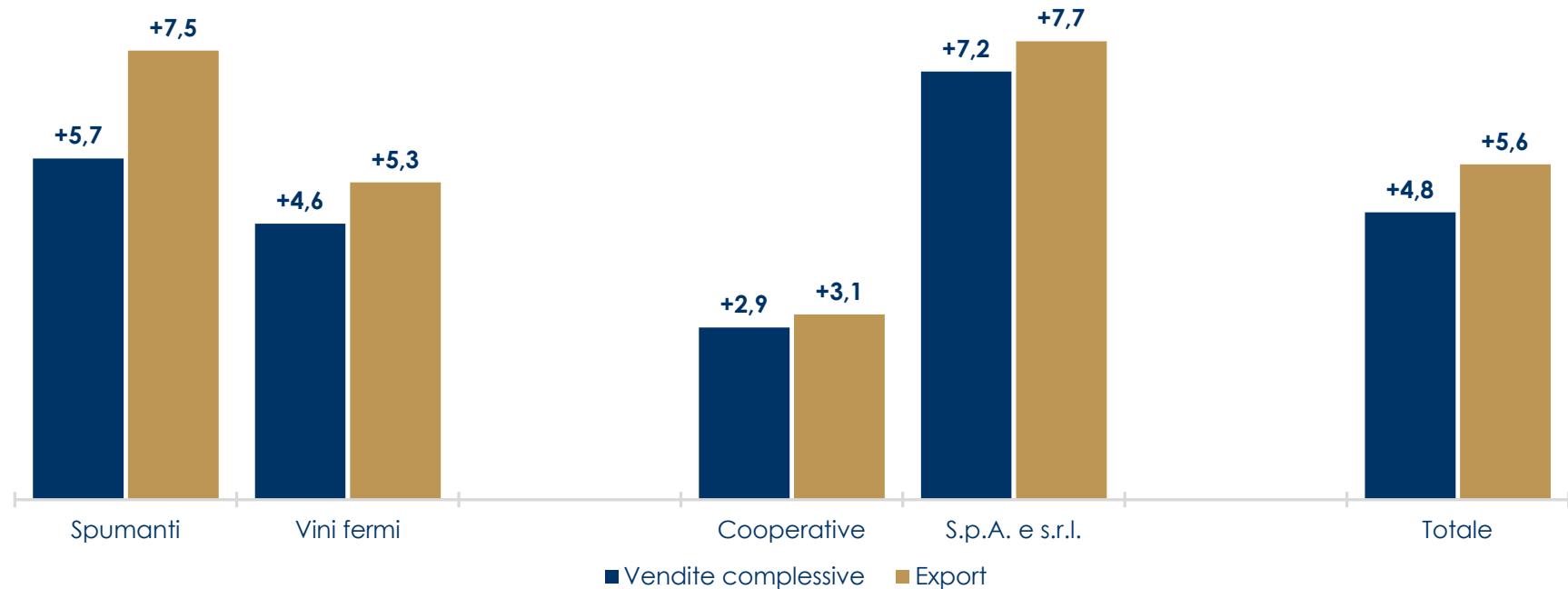
Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

Rank			Denominazione	Proprietà	Fatturato (€ mln)		Variazione % 2020-2021P
2020	2021P	Var. 2020- 2021P			2020	2021	
1	1	-	CANTINE RIUNITE & CIV	Cooperativa	579,1	635,2	+9,7
2	4	-2	CAVIRO	Cooperativa	361,9	389,9	+7,7
3	3	-	POLO BOTTER – MONDODELVINO	Misto	347,9	415,0	+19,3
4	6	-2	PALAZZO ANTINORI	Familiare	212,7	265,0	+24,6
5	5	-	CAVIT CANTINA VITICOLTORI	Cooperativa	209,7	271,0	+29,2 (*)
6	8	-2	FRATELLI MARTINI SECONDO LUIGI	Familiare	208,2	219,4	+5,4
7	2	+5	ITALIAN WINE BRANDS	Misto	204,3	423,6	+107,3 (*)
8	10	-2	MEZZACORONA	Cooperativa	193,6	196,5	+1,5
9	9	-	CASA VINICOLA ZONIN	Familiare	178,3	198,5	+11,3
10	7	+3	SANTA MARGHERITA	Familiare	172,0	220,6	+28,3

## LE ATTESE PER IL 2022...

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

Var. % (2021P–2022F)



## ...IN CONDIZIONI DI INCERTEZZA

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

**Scettici sul futuro gli operatori più esposti al canale off trade e meno alla vendita diretta**

### VENDITE ATTESE 2022 IN AUMENTO

45,5% Canale off trade  
8,8% Vendita diretta

### VENDITE ATTESE 2022 IN CALO

76,9% Canale off trade  
0,9% Vendita diretta

**Il maggior ricorso al mercato di prossimità migliora le aspettative sull'export**

### EXPORT ATTESO 2022 IN AUMENTO

43,3% Paesi UE

### EXPORT ATTESO 2022 IN CALO

35,4% Paesi UE



# TENDENZE

Sezione 4

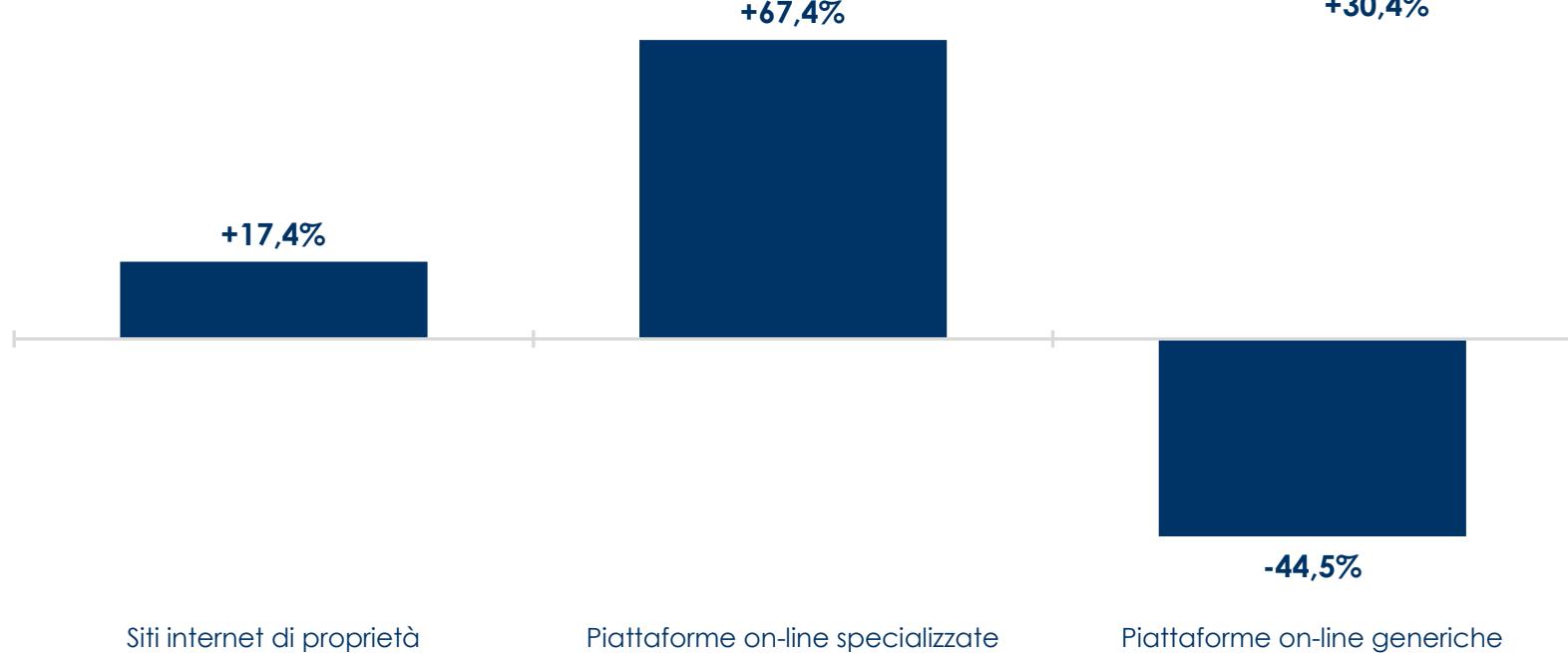


## PROSEGUONO LE VENDITE ON-LINE

Tendenze

Var. % del valore (2020-2021P)

Var. % 2020-2021P  
delle vendite on-line delle  
principalì imprese vinicole:  
**+30,4%**



## LA TOP 10 DEI PURE PLAYER ON-LINE

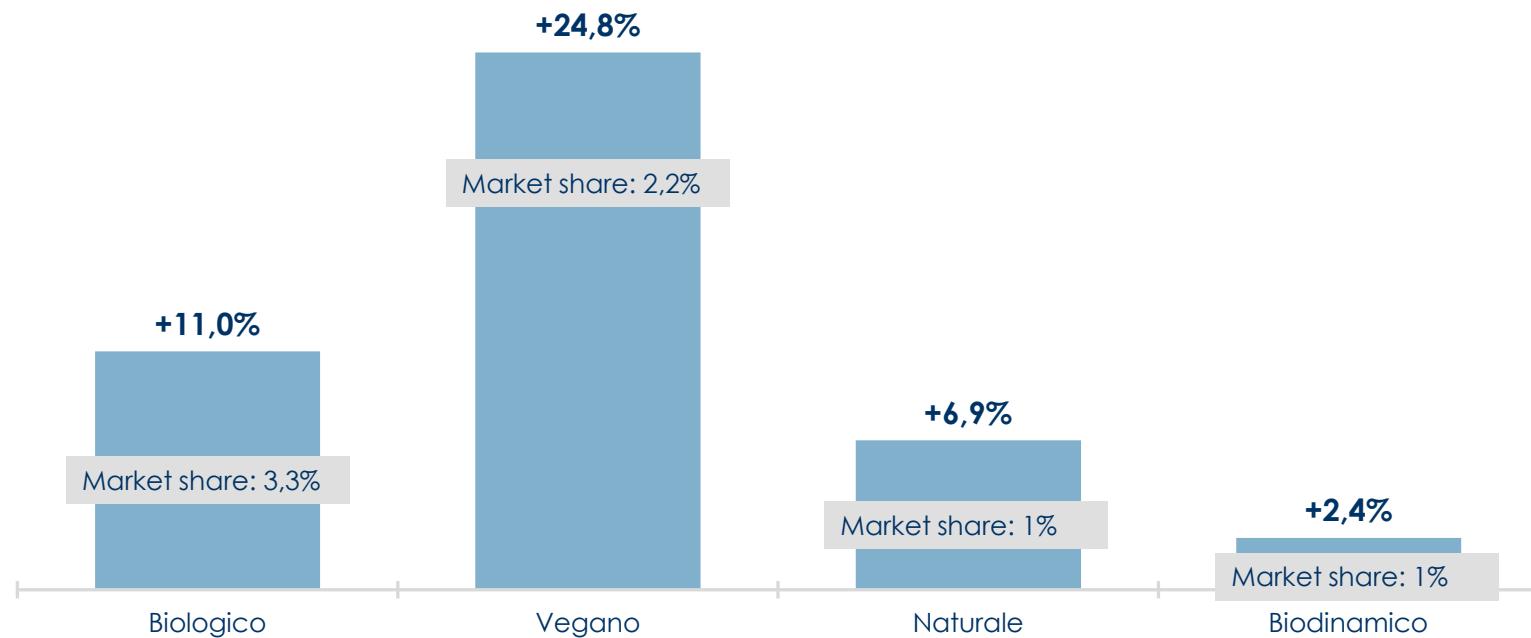
### Tendenze

Società	Insegna	Fatturato 2020	Var. % Fatturato 2019-2020
		€ '000	
Tannico e Wineplatform	Tannico	37.064	+83,0
3ND	Vino.com	30.034	+218,7
Bernabei Online	Bernabei	25.853	+160,4
Callmewine	Callmewine	12.358	+93,3
Wbx	XtraWine	7.159	+100,0
Winelivery	Winelivery	6.981	+491,6
Iwine	Iwine	3.731	+119,1
Digital Wines	Etilika	2.679	+1.239,5
Negoziodelvino	Negoziodelvino	2.301	+75,1
Promozione Distribuzione Vendita	Svinando	1.484	+114,8
<b>Total</b>		<b>132.308</b>	<b>+132,8</b>

## LA SOSTENIBILITÀ NELLE SCELTE DI ACQUISTO

Tendenze

Var. % del valore (2020-2021P)



# IL SETTORE VINICOLO IN ITALIA

Scopri di più 

disponibile sul sito  
[www.areastudimediobanca.com](http://www.areastudimediobanca.com)



## Indice

<b>1</b>	<b>Executive summary</b> .....
<b>2</b>	<b>Lo scenario</b> .....
2.1.	Il mercato mondiale del vino .....
2.1.	Le esportazioni italiane .....
<b>3</b>	<b>Le maggiori imprese italiane</b> .....
3.1.	Selezione, rappresentatività e georeferenziazione .....
3.2.	Dinamica delle vendite e penetrazione commerciale all'estero .....
3.3.	Marginalità e struttura finanziaria .....
<b>4</b>	<b>Regioni a confronto</b> .....
4.1.	Le regioni nel panorama nazionale .....
4.2.	I principali operatori .....
<b>5</b>	<b>Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022</b> .....
5.1.	Verso una nuova normalità .....
5.1.1.	Dinamica delle vendite .....
5.1.2.	I mercati .....
5.1.3.	I canali distributivi .....
5.1.4.	Fascia di prezzo e tipologia di prodotto .....
5.1.5.	I margini .....
5.1.6.	I principali produttori italiani .....
5.2.	L'incertezza sul futuro .....
<b>6</b>	<b>Wine e-commerce: uno sguardo ai pure player</b> .....
<b>7</b>	<b>Le principali operazioni di M&amp;A e i multipli</b> .....
<b>8</b>	<b>Focus sui "fine wines"</b> .....
<b>9</b>	<b>Appendice tabellare - Tavole statistiche di Conto Economico e Stato Patrimoniale e principali Indici economico-patrimoniali (2016-2020)</b> .....



# Grazie per l'attenzione

Area Studi Mediobanca  
Milano – Foro Buonaparte, 10  
[www.areastudimediobanca.com](http://www.areastudimediobanca.com)

