



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

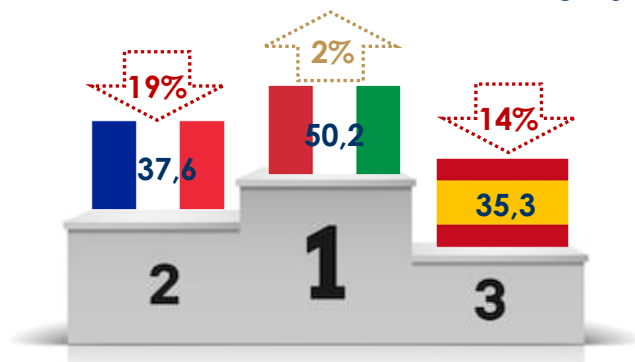


I PRIMATI DELL'ITALIA

Lo scenario

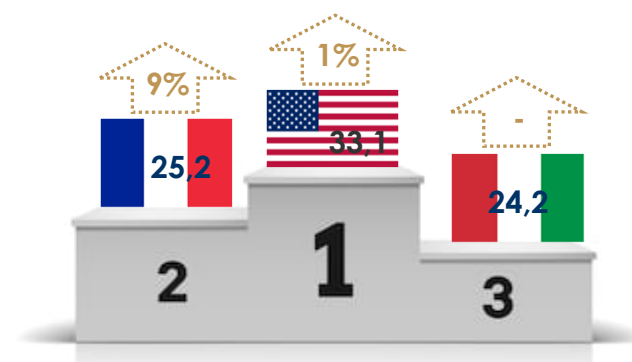
2021 (mhl), Var. % 2020-2021E

PRODUZIONE



CONSUMI

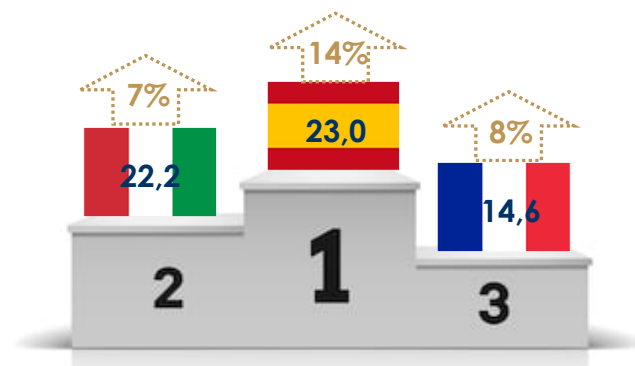
2021 (mhl), Var. % 2020-2021E



ESPORTAZIONI

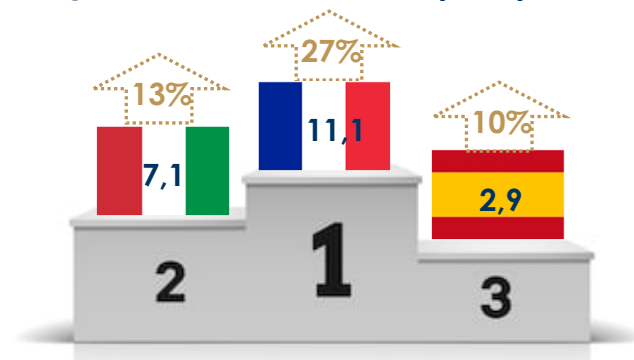
2021 (mhl), Var. % 2020-2021E

VOLUME



VALORE

2021 (€ mld), Var. % 2020-2021E

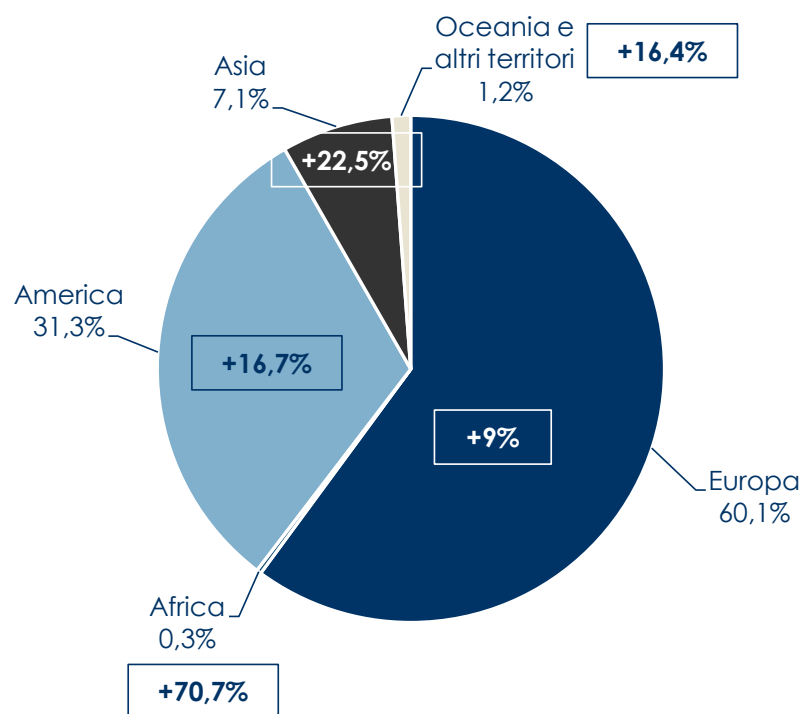


I PRINCIPALI MERCATI DI DESTINAZIONE

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

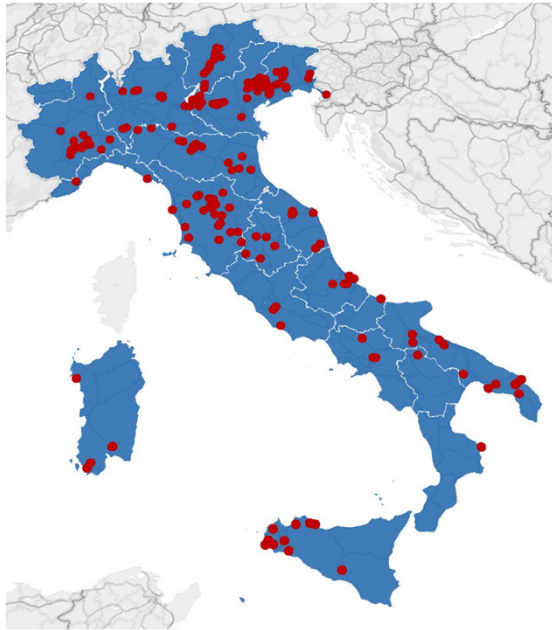


LA COMPOSIZIONE DEL CAMPIONE

Le maggiori imprese italiane

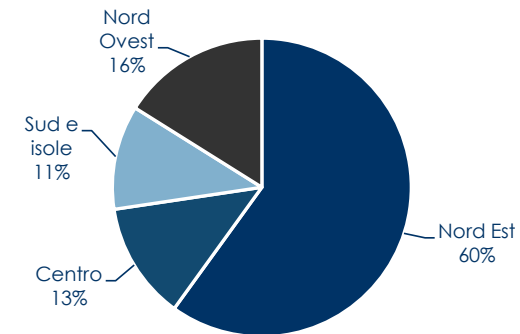
Campione:

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

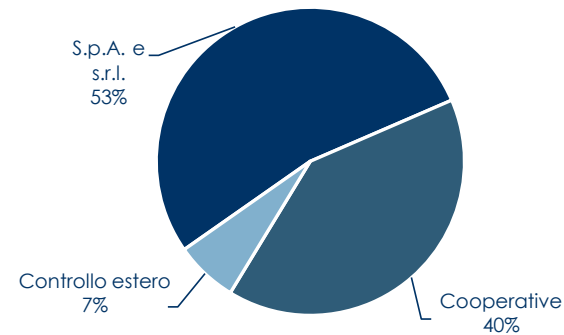


Fatturato 2020 in % sul totale

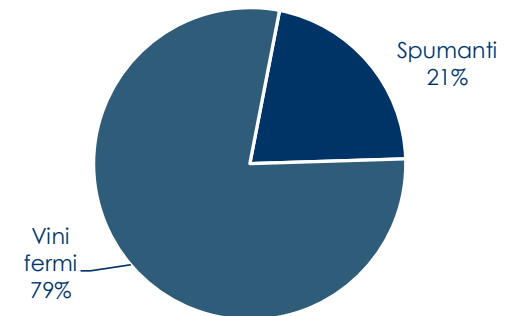
Area geografica



Tipologia societaria



Tipologia di prodotto

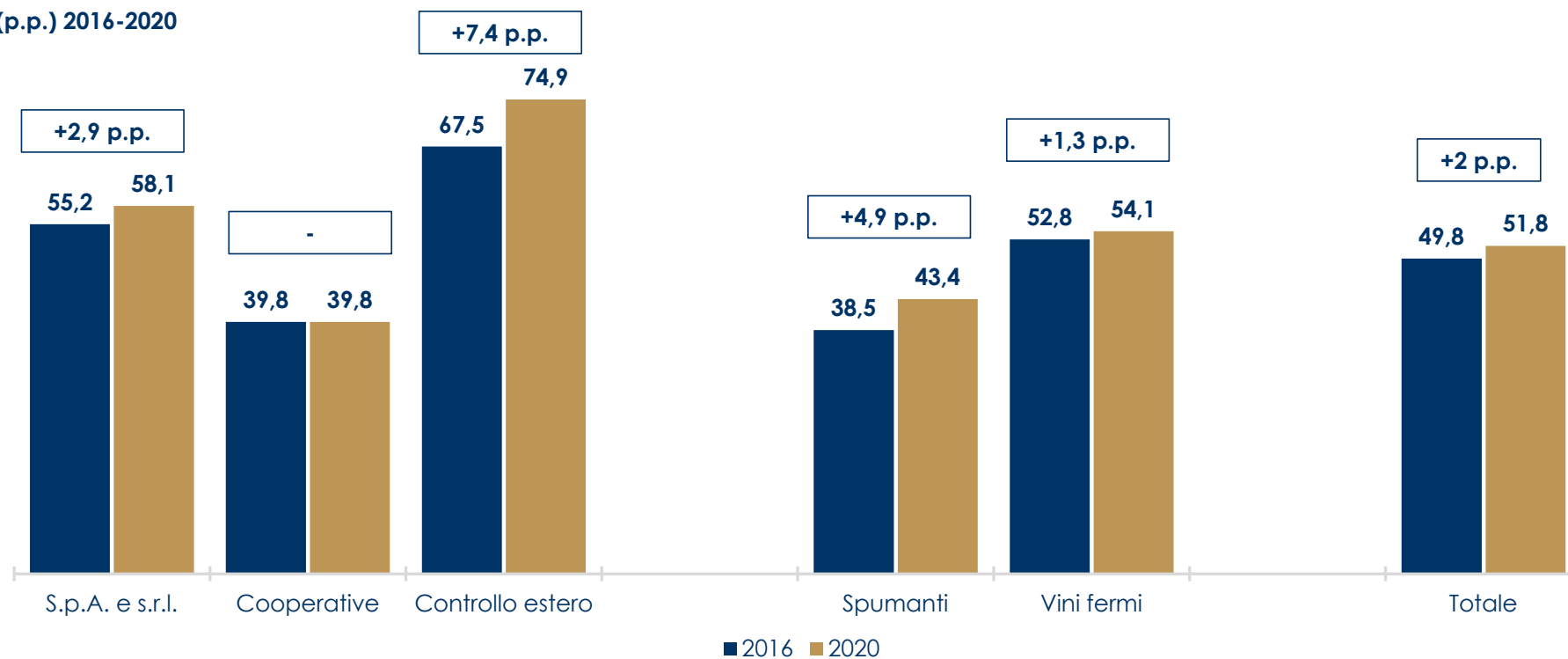


IL PESO DELLE ESPORTAZIONI

Le maggiori imprese italiane

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

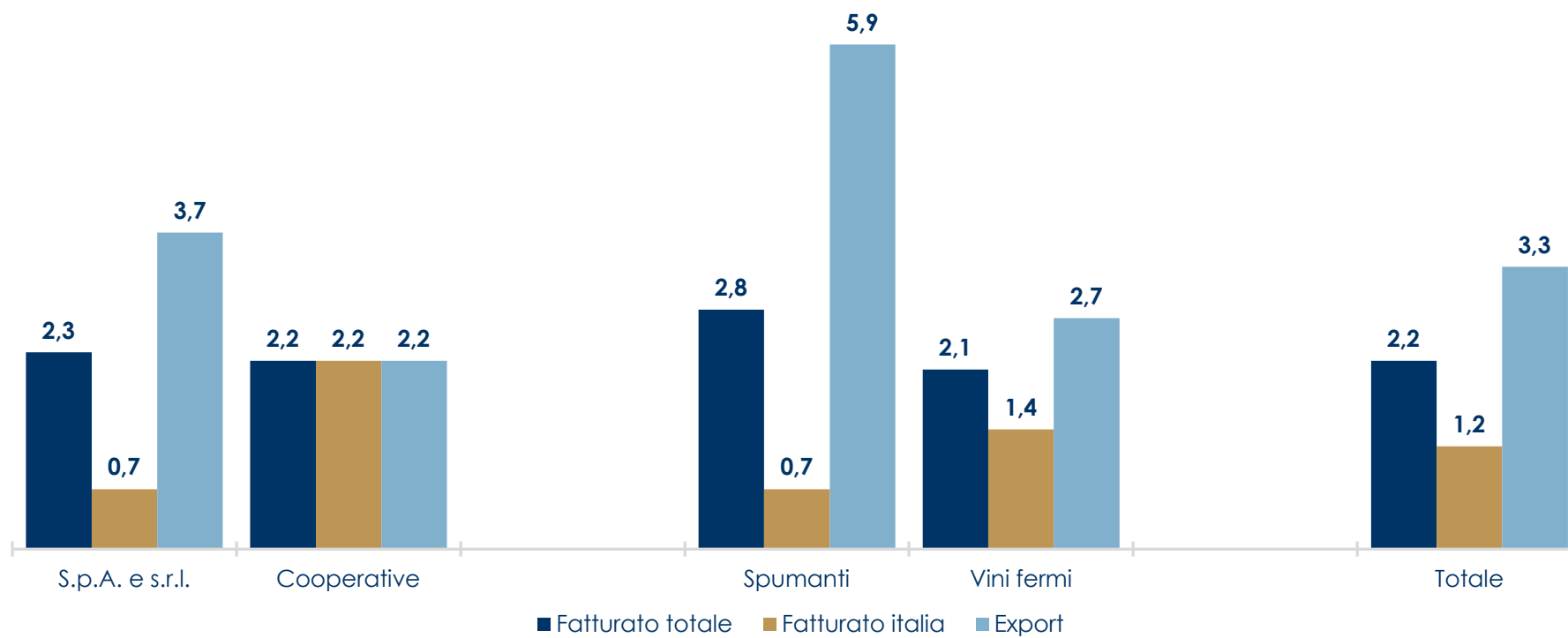
Var. (p.p.) 2016-2020



LA DINAMICA DELLE VENDITE

Le maggiori imprese italiane

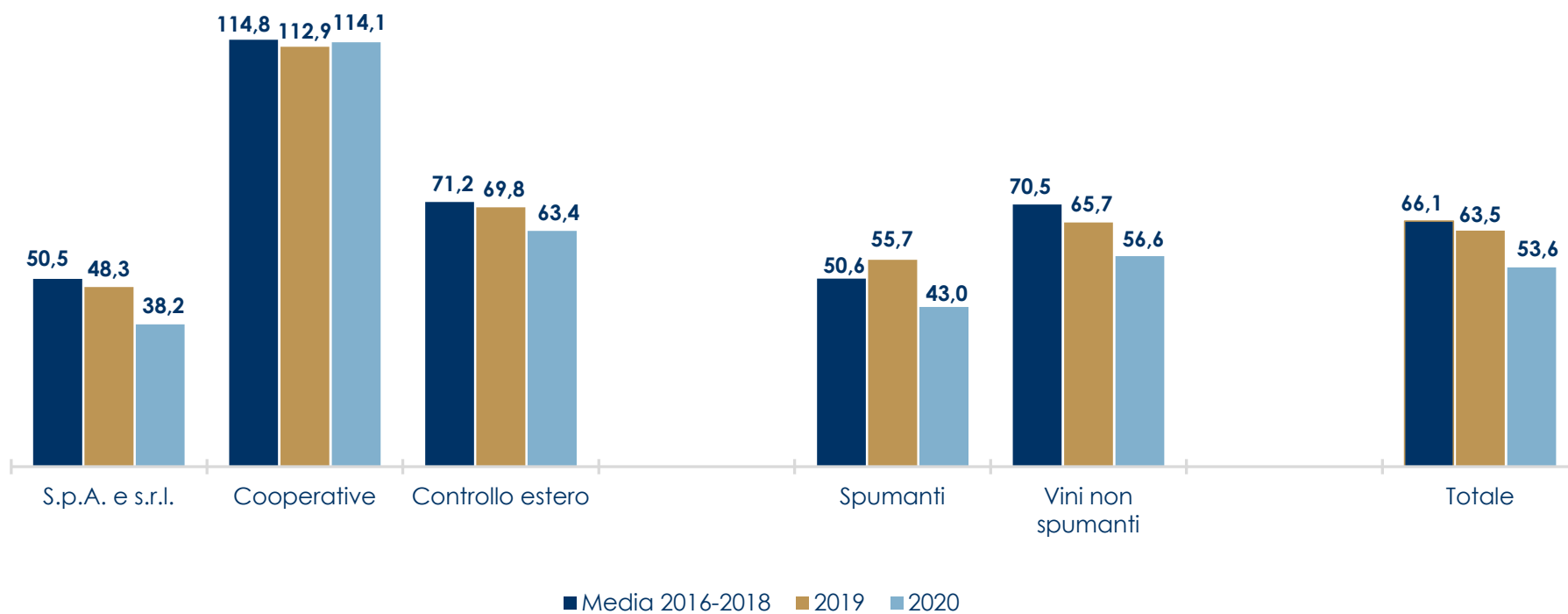
CAGR 2016-2020



STRUTTURA FINANZIARIA IN SALVO

Le maggiori imprese italiane

Incidenza % dei debiti finanziari sui mezzi propri



PRECONSUNTIVI 2021 E ASPETTATIVE 2022

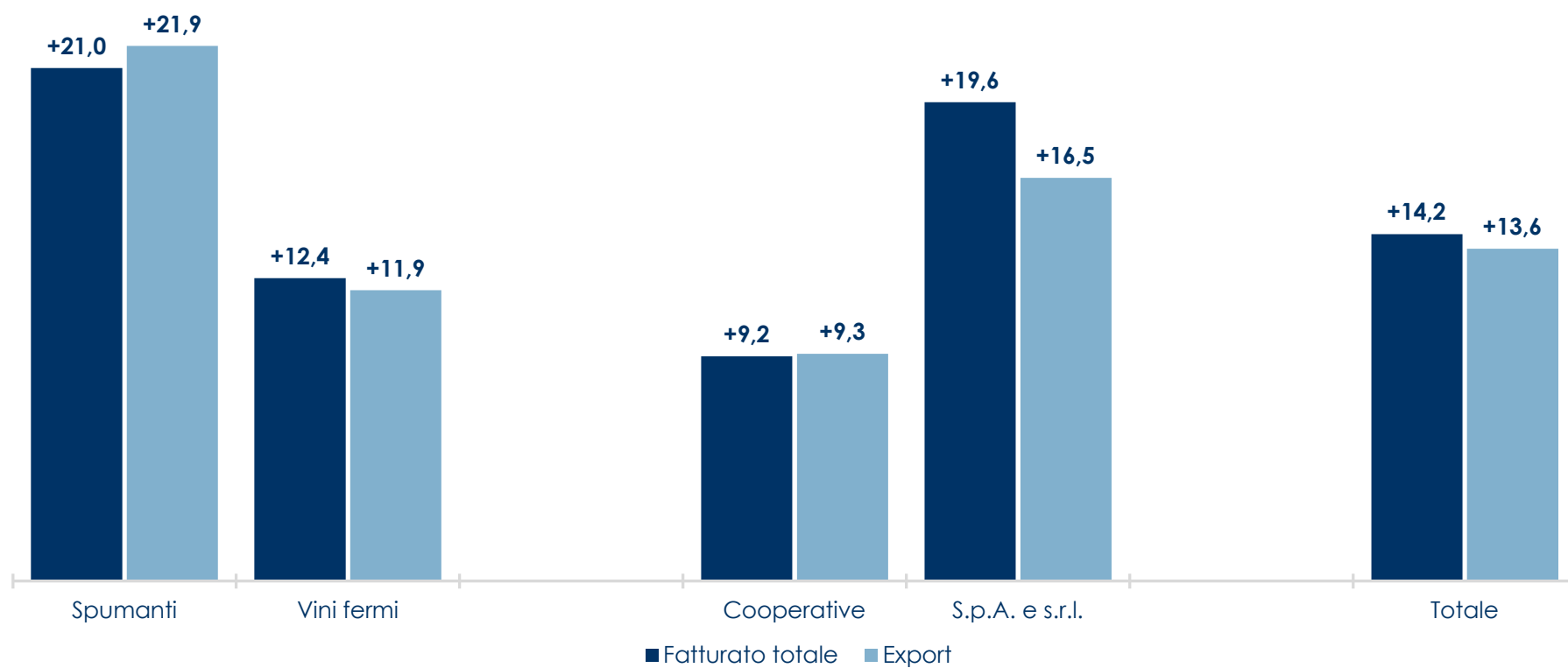
Sezione 3



VERSO UNA NUOVA NORMALITÀ

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

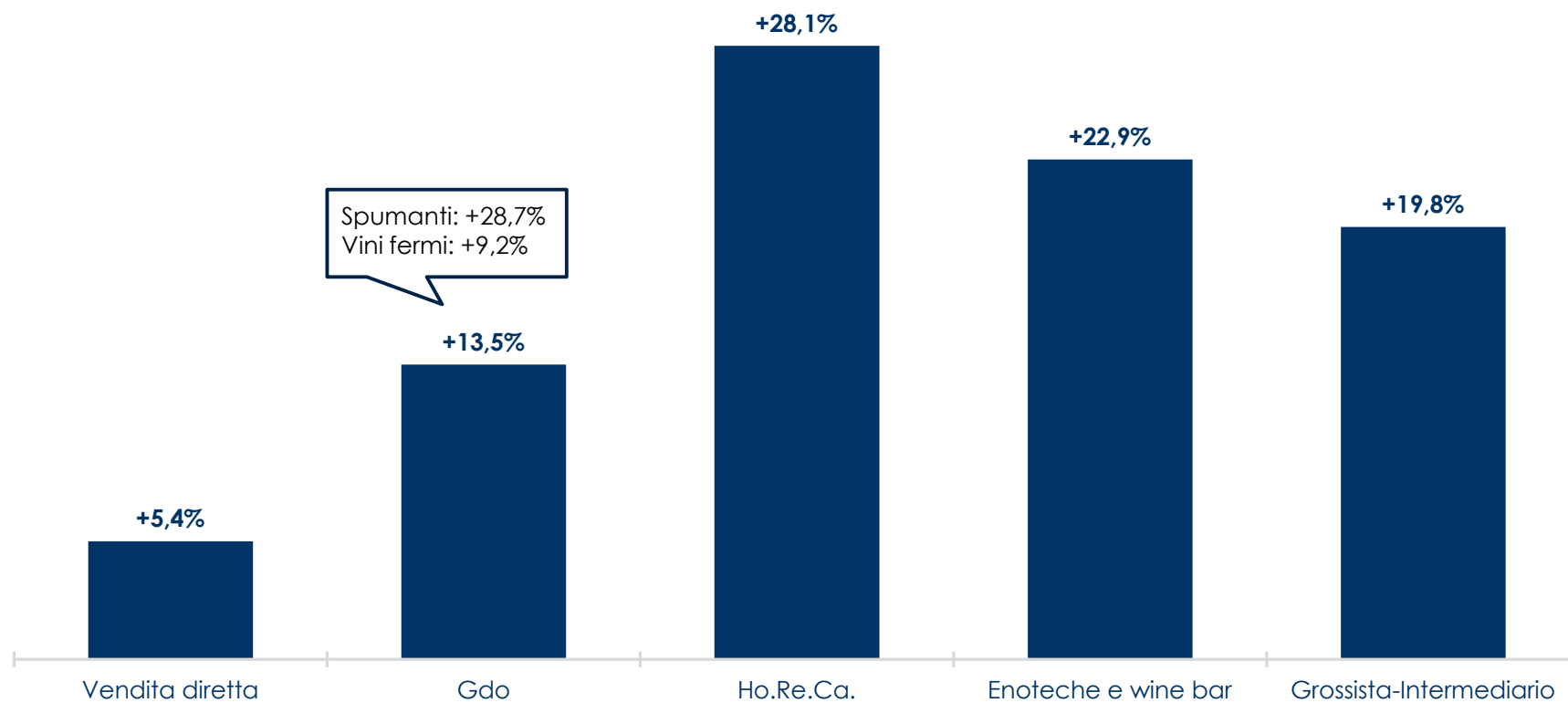
Var. % del fatturato (2020-2021P)



I CANALI DI VENDITA OLTRE LE RIAPERTURE

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

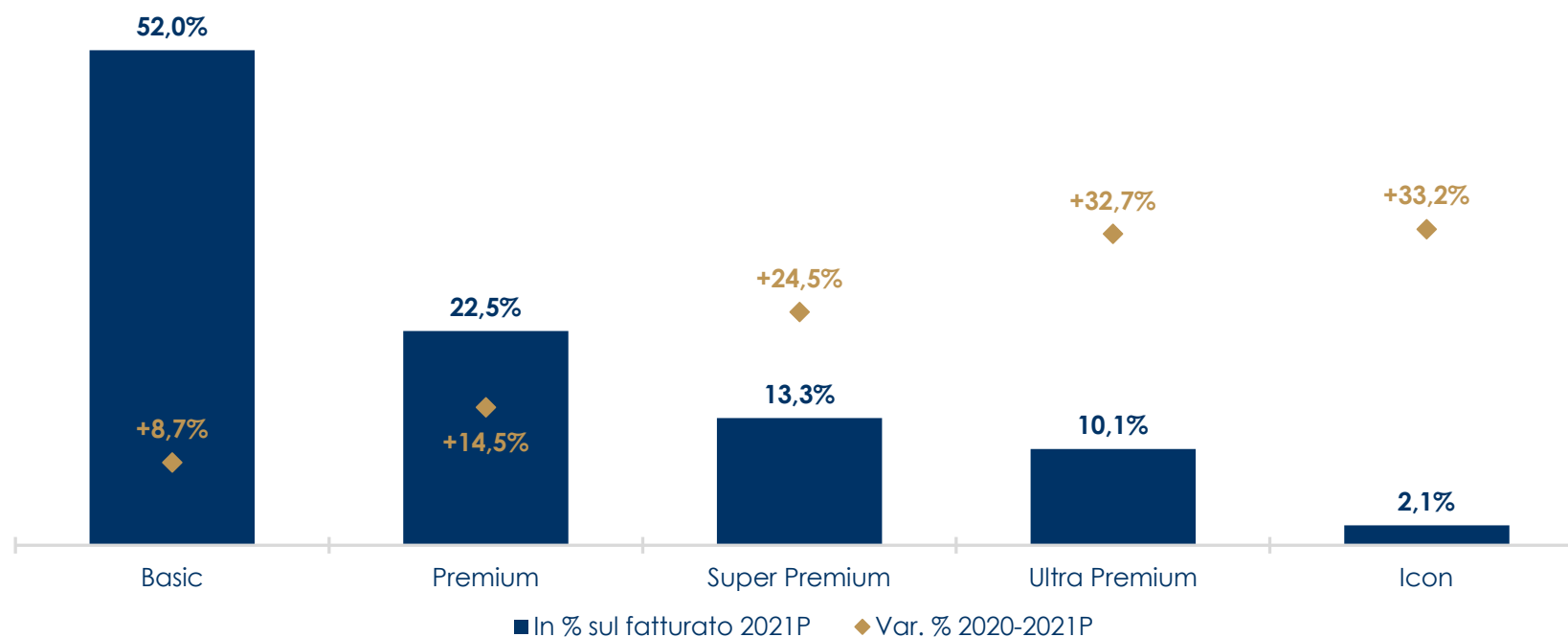
Var. % del valore (2020-2021P)



LA PREMIUMIZZAZIONE DEI CONSUMI

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

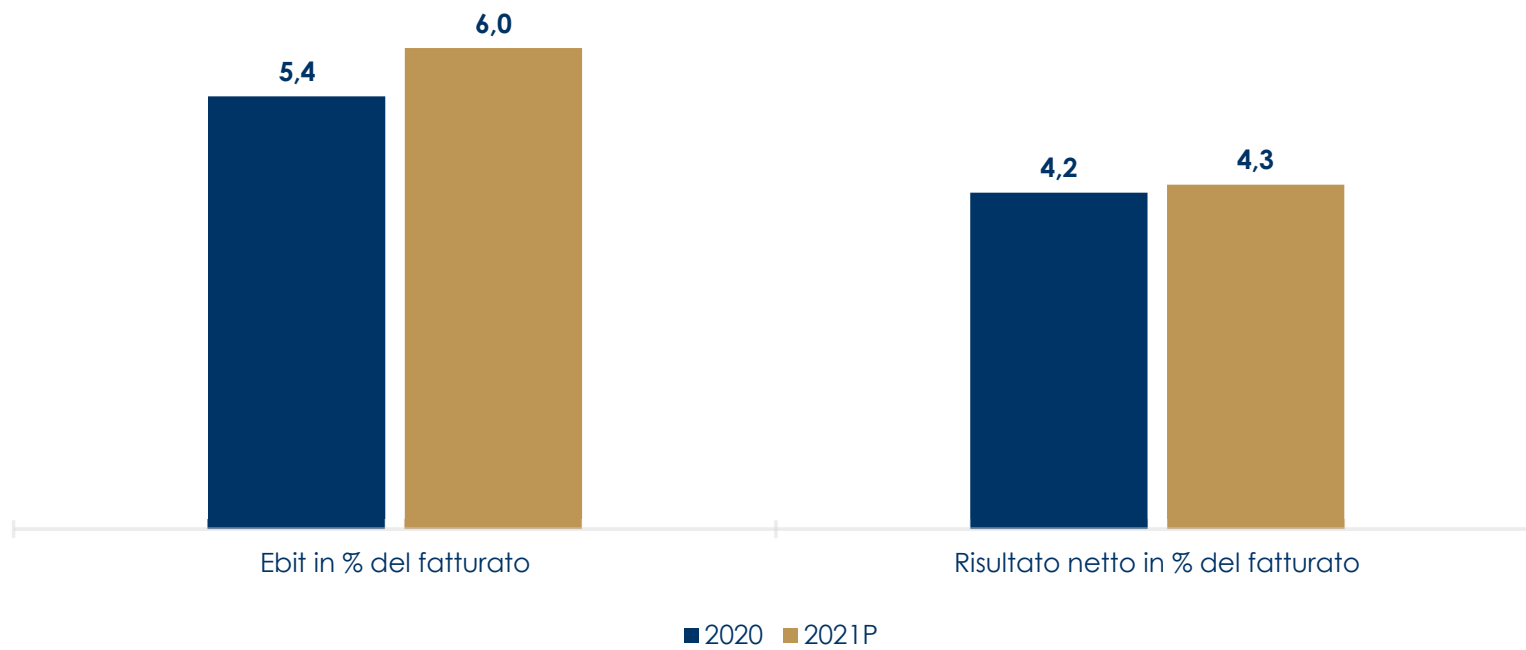
Incidenza sul fatturato e Var. % del valore (2020-2021P)



E I MARGINI?

Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

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



LA TOP 10 DELLE SOCIETÀ VINICOLE

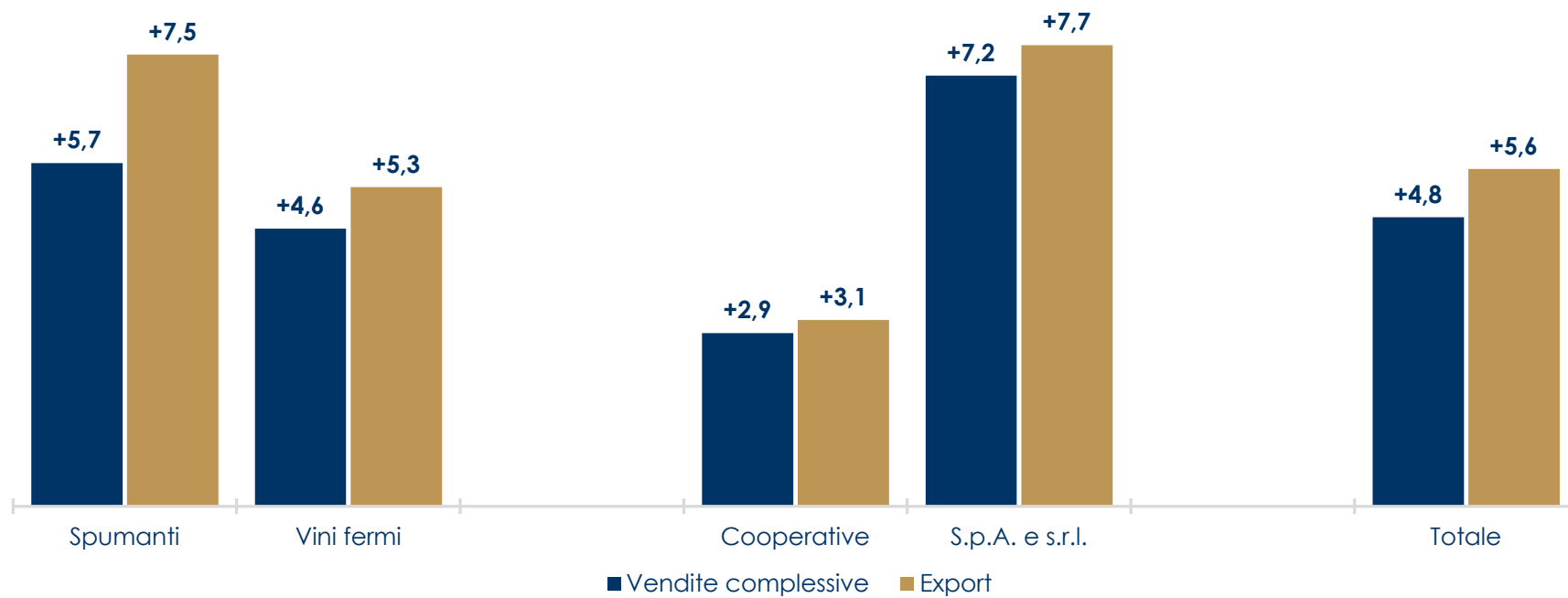
Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022

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

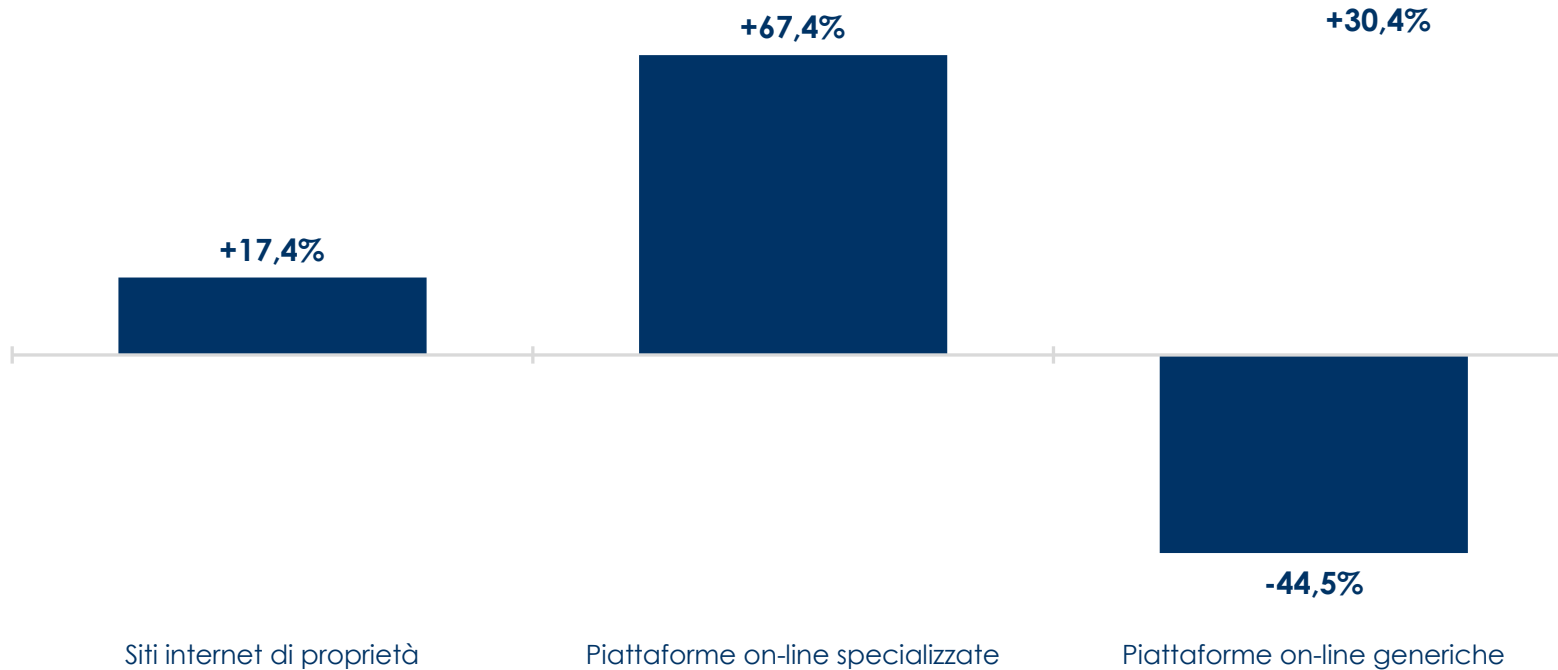


PROSEGUONO LE VENDITE ON-LINE

Tendenze

Var. % del valore (2020-2021P)

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



LA TOP 10 DEI PURE PLAYER ON-LINE

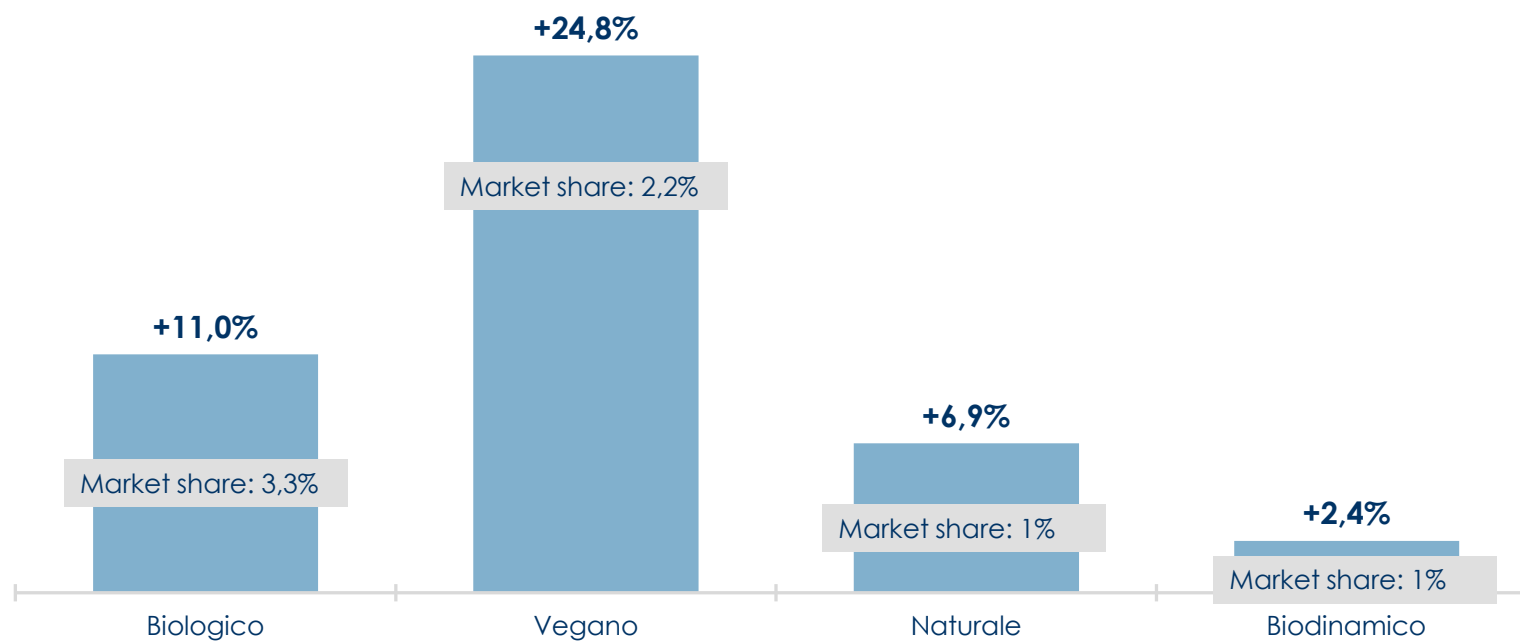
Tendenze

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
Totale		132.308	+132,8

LA SOSTENIBILITÀ NELLE SCELTE DI ACQUISTO

Tendenze

Var. % del valore (2020-2021P)





disponibile sul sito
www.areastudimediobanca.com

Indice

1	Executive summary
2	Lo scenario
2.1.	Il mercato mondiale del vino
2.1.	Le esportazioni italiane
3	Le maggiori imprese italiane
3.1.	Selezione, rappresentatività e georeferenziazione
3.2.	Dinamica delle vendite e penetrazione commerciale all'estero
3.3.	Marginalità e struttura finanziaria
4	Regioni a confronto
4.1.	Le regioni nel panorama nazionale
4.2.	I principali operatori
5	Preconsuntivi 2021 e aspettative 2022
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
6	Wine e-commerce: uno sguardo ai pure player
7	Le principali operazioni di M&A e i multipli
8	Focus sui "fine wines"
9	Appendice tabellare - Tavole statistiche di Conto Economico e Stato Patrimoniale e principali Indici economico-patrimoniali (2016-2020)

Grazie per l'attenzione

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

