

I SETTORI DELL'ECONOMIA ITALIANA

VITIVINICOLO

Italia: un paese di produttori
e consumatori



EULER HERMES

Our knowledge serving your success

I SETTORI DELL'ECONOMIA ITALIANA

VITIVINICOLO

Italia: un paese di produttori
e consumatori



EULER HERMES

Our knowledge serving your success

EH SUPPORTA
LE AZIENDE
IN OLTRE 80 PAESI

4

IL SETTORE
VITIVINICOLO ITALIANO

5

L'ANALISI FINANZIARIA
E DEL RISCHIO
DI INSOLUTI
NEL SETTORE

9

2

3



EULER HERMES SUPPORTA LE AZIENDE IN OLTRE 80 PAESI

4

Con oltre mezzo miliardo di garanzie assicurative, Euler Hermes supporta il *business* dei suoi clienti del settore vinicolo attraverso coperture contro il rischio di mancato pagamento delle forniture commerciali in oltre 80 paesi a livello mondiale.



In questo modo, i clienti EH possono pensare allo sviluppo del loro *business* in totale tranquillità, offrendo condizioni di pagamento favorevoli anche ai clienti in precedenza non sperimentati, evitando tutte le complicazioni e i rischi collegati alla scarsa conoscenza dei mercati, delle normative e degli usi locali.



IL SETTORE VITIVINICOLO ITALIANO



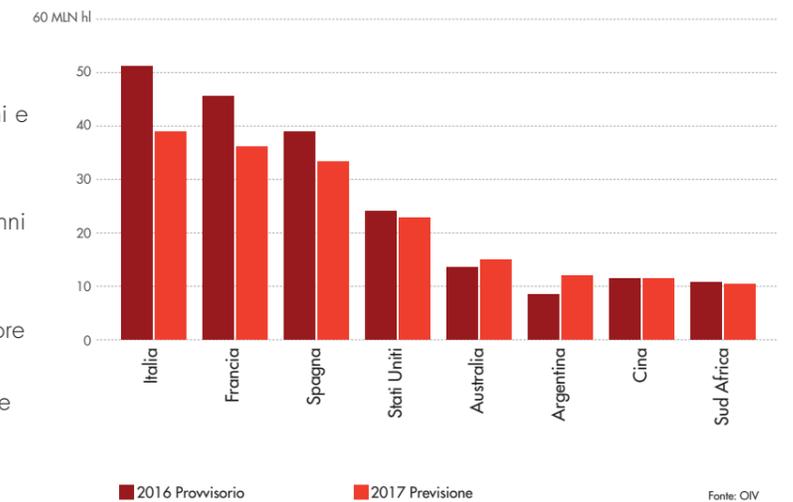
Il vino rappresenta uno dei prodotti più globalizzati nel panorama degli scambi agroalimentari mondiali, presente oggi in tutti i continenti grazie ad una nuova dinamica dei consumi e della produzione. Questa nuova geografia ha visto diminuire negli ultimi anni il peso dei mercati più tradizionali, come l'Italia, la Francia e la Spagna, a favore di paesi emergenti, in cui il vino è entrato solo di recente a far parte delle abitudini alimentari locali. Nonostante queste tendenze,

il settore vitivinicolo rappresenta uno dei fiori all'occhiello dell'economia italiana e una ricchezza culturale che contraddistingue il nostro paese nel contesto mondiale. Lo testimoniano la crescita delle enoteche, dei *wine bar* e dell'enoturismo in Italia, e il *trend* positivo degli ultimi 10 anni del sistema DOP e IGP. Il nostro Paese si conferma al primo posto per produzione nel 2016. Questo è il risultato di una lunga rincorsa rispetto al nostro primo concorrente europeo, la Francia, affiancati dalla Spagna che negli ultimi

20 anni ha incrementato in maniera importante la sua capacità produttiva. Anche le previsioni sul 2017 confermano la nostra posizione di *leadership* a livello mondiale, in un contesto che registrerà però un calo della produzione globale a causa dei fenomeni climatici estremi che hanno caratterizzato la campagna 2017 e che probabilmente imporranno una variazione dei vitigni, utilizzando quelli che più si adattano alle nuove condizioni di temperatura e piogge.

5

Produzione di vino (esclusi succhi e mosti)



Per quanto riguarda l'evoluzione della domanda e dei consumi, l'andamento del settore vinicolo italiano rispecchia quello dell'economia in generale, con l'export che spinge i fatturati, a fronte di una domanda interna stagnante. Nel 2017 il vino italiano ha aumentato le esportazioni del 7% raggiungendo i 6 miliardi di euro (sui 41 dell'agroalimentare nel suo complesso), *record* storico assoluto.

Ci attendiamo anche nel 2018, che la domanda domestica di vino resti stabile, attestandosi su livelli corrispondenti ad un calo nei consumi pro-capite verificatosi negli ultimi anni, comune a tutti i paesi tradizionali produttori di vino, in particolare europei, come Francia e Spagna.

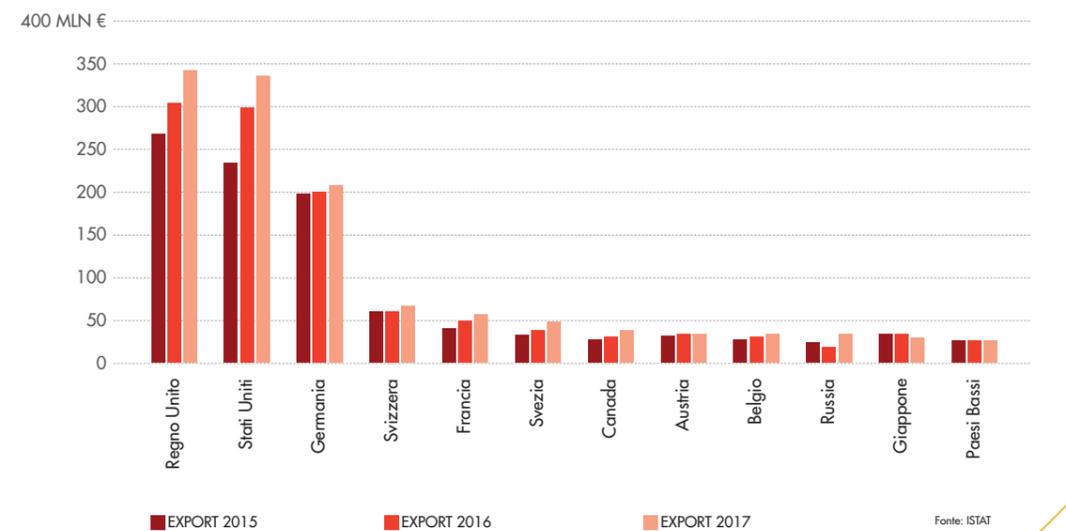


Il mercato estero, invece, mostra tassi di crescita importanti in termini di valore, soprattutto per i vini spumanti e quelli fermi. Le bottiglie di spumante italiano consumate all'estero nel 2017 sono risultate praticamente il doppio di quelle di champagne francese.



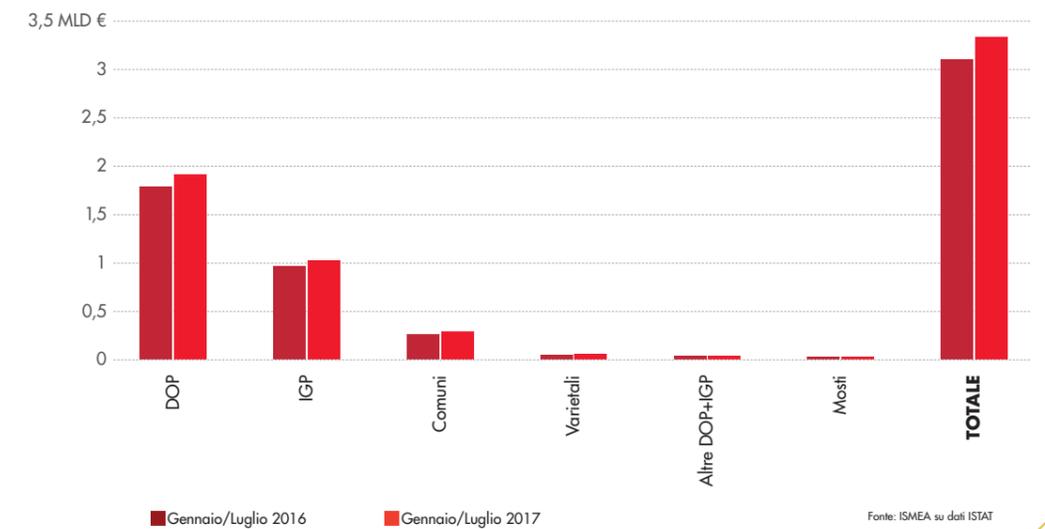
6

Interscambio italiano vino spumante nei primi 10 mesi in ordine export 2017



Nonostante la vendemmia 2017 sia stata una fra le più precoci e scarse del dopoguerra, con un taglio della produzione, ma qualità (e prezzi) al top. Alcuni rischi vengono dalla *Brexit*, che rischia di avere un impatto anche per l'uscita dal bilancio UE (specie per i vini spumante).

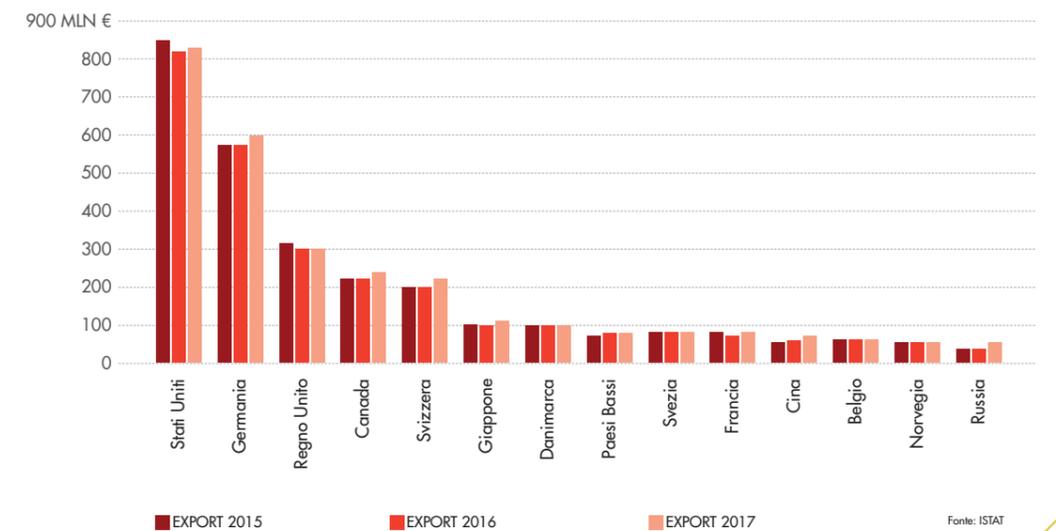
Esportazioni italiane per segmento qualitativo



7

Gli Stati Uniti, con 31,8 milioni di hl, rafforzano oggi la loro posizione di *leadership* per il consumo di vino, seguiti da Francia (27,0 milioni), Italia (22,5 milioni di hl), Germania (19,5 milioni) e Cina (17,3 milioni).

Interscambio italiano vini da tavola e di qualità nei primi 10 mesi in ordine export 2017

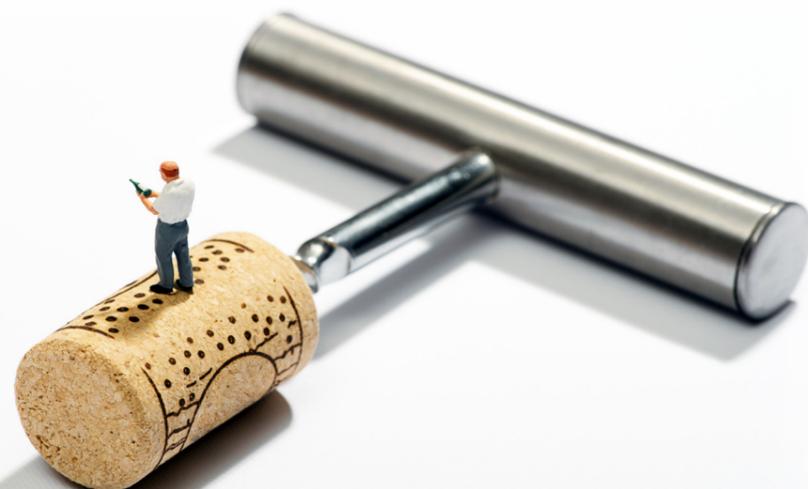




8

La Francia, invece, rafforza la propria *leadership* per quanto riguarda i consumi *pro-capite* con 45 litri annui, contro 38 del Portogallo e 36 dell'Italia e della Svizzera (fonte OIV). I dati degli USA (10 litri pro capite annui) e della Cina (1,2 litri) indicano in maniera molto chiara quali saranno le direttive di sviluppo nel medio termine per i produttori italiani, che hanno già cominciato da alcuni anni a cogliere le opportunità di crescita legate a queste nuove dinamiche di consumo. Ci attendiamo che continueranno a rafforzare questa tendenza anche nel 2018.

I principali paesi in cui Euler Hermes assiste i suoi clienti italiani del settore corrispondono a quelli che si sono affermati negli anni come i principali mercati di consumo, e sono la Germania, gli Stati Uniti, il Regno Unito, la Francia e la Spagna. A questi si affiancano mercati "nuovi", come la Cina, a conferma della dinamica dei consumi mondiali di vino, e la Russia, che ha visto una ripresa di interesse nel 2017, dopo la crisi finanziaria che l'ha colpita negli ultimi anni.



L'ANALISI FINANZIARIA E DEL RISCHIO DI INSOLUTI NEL SETTORE

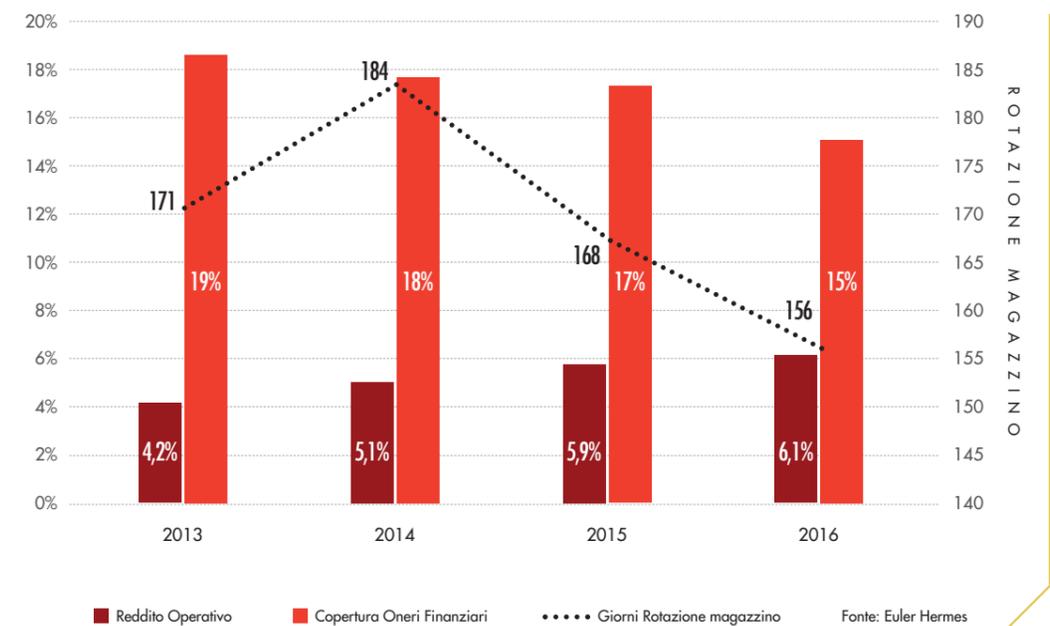
In attesa di verificare i bilanci 2017, attualmente in fase di redazione, riportiamo di seguito un'analisi dei dati finanziari delle aziende del settore *Beverage* in generale nel triennio 2014-2016. Le aziende italiane analizzate da Euler Hermes mostrano un

andamento stabile per quel che riguarda lo sviluppo dei fatturati e della marginalità. Si tratta di aziende che per la natura del loro *business* presentano dei fabbisogni significativi sul circolante, in particolare sul magazzino, la cui rotazione supera i 150 giorni.

Tali fabbisogni vengono generalmente coperti attraverso un sano mix di fonti proprie e fonti di terzi, con un *gearing ratio* che si mostra in leggero calo nel triennio analizzato, con un impatto positivo sul tasso di copertura degli oneri finanziari.

9

KPI Finanziari Beverage Sector





Per le attività vitivinicole italiane, la severità dei mancati pagamenti è rimasta pressoché stabile nel corso del 2017 (+2%), a fronte di un aumento significativo della frequenza, dovuta in particolare alle difficoltà di alcuni operatori nella catena distributiva di piccole e medie dimensioni.

Ci attendiamo nel 2018 una maggiore volatilità e pressione sui prezzi, dovuta alla riduzione significativa della produzione della campagna 2017. Questa potrà essere più impattante per i produttori di vino sfuso, i quali potrebbero avere difficoltà a trasferire tali incrementi lungo tutto la catena distributiva che porta al consumatore finale.

Questa maggiore volatilità non dovrebbe modificare l'attuale valutazione di EH sul settore, che rimane positivo, come è oggi positivo su tutta la filiera agroalimentare.



EULER HERMES

Il gruppo Euler Hermes è il leader mondiale dell'assicurazione crediti e compagnia riconosciuta come specialista delle cauzioni, garanzie e recupero crediti. Con oltre 100 anni di esperienza, offre alle imprese del segmento business-to-business (B2B) servizi finanziari per supportare la gestione del portafoglio clienti. Grazie ad una banca dati proprietaria ed a una rete di specialisti in loco, monitora ed analizza quotidianamente l'evoluzione della solvibilità di aziende di ogni dimensione, incluse le multinazionali, operanti nei mercati che rappresentano il 92% del PIL mondiale. Il Gruppo, con sede a Parigi, è presente in più di 50 Paesi con i suoi oltre 6400 collaboratori. Euler Hermes è una società di Allianz, è quotata all'Euronext Parigi (ELE.PA) e beneficia dei rating AA da parte di Standard & Poor's e Aa3 di Moody's. Euler Hermes ha raggiunto nel 2016 un giro d'affari consolidato di 2,6 miliardi di euro ed ha coperto transazioni commerciali per un ammontare totale di €883 miliardi.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:
www.eulerhermes.com, LinkedIn o Twitter @eulerhermes



EULER HERMES

Our knowledge serving your success