

LA GDO DOPO LA 'BOLLA' DEL 2020: TRA NUOVI E VECCHI TREND

Area Studi Mediobanca

Osservatorio Mediobanca sulla GDO a prevalenza alimentare
Milano, 9 Marzo 2021



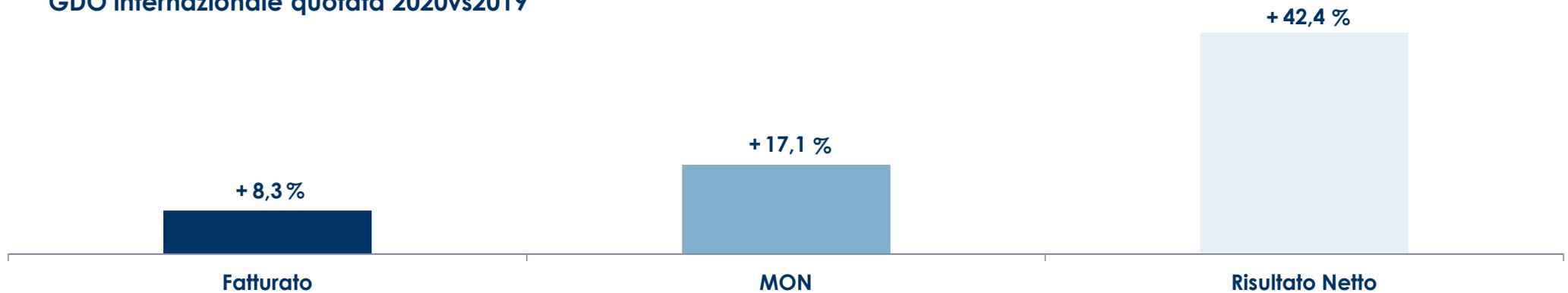
AREA STUDI
MEDIOBANCA

DOPO LA 'BOLLA' 2020, BUSINESS AS USUAL?

N. indice delle vendite della Distribuzione Moderna (2019=100)

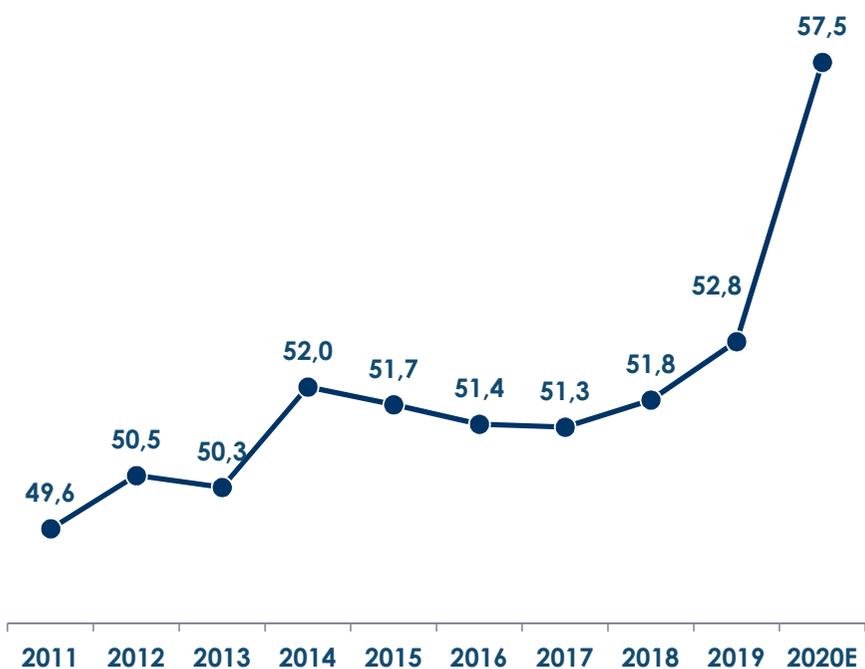


GDO internazionale quotata 2020vs2019

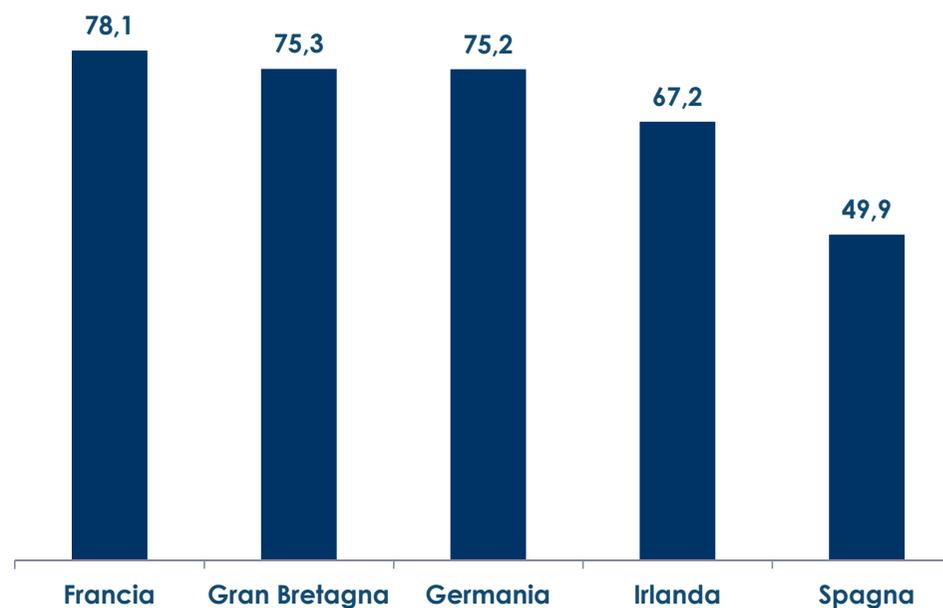


QUALCOSA COMINCIA A MUOVERSI SUL FRONTE DEL CONSOLIDAMENTO IN ITALIA

Quota di mercato Top-5 Italia, 2011-2020E

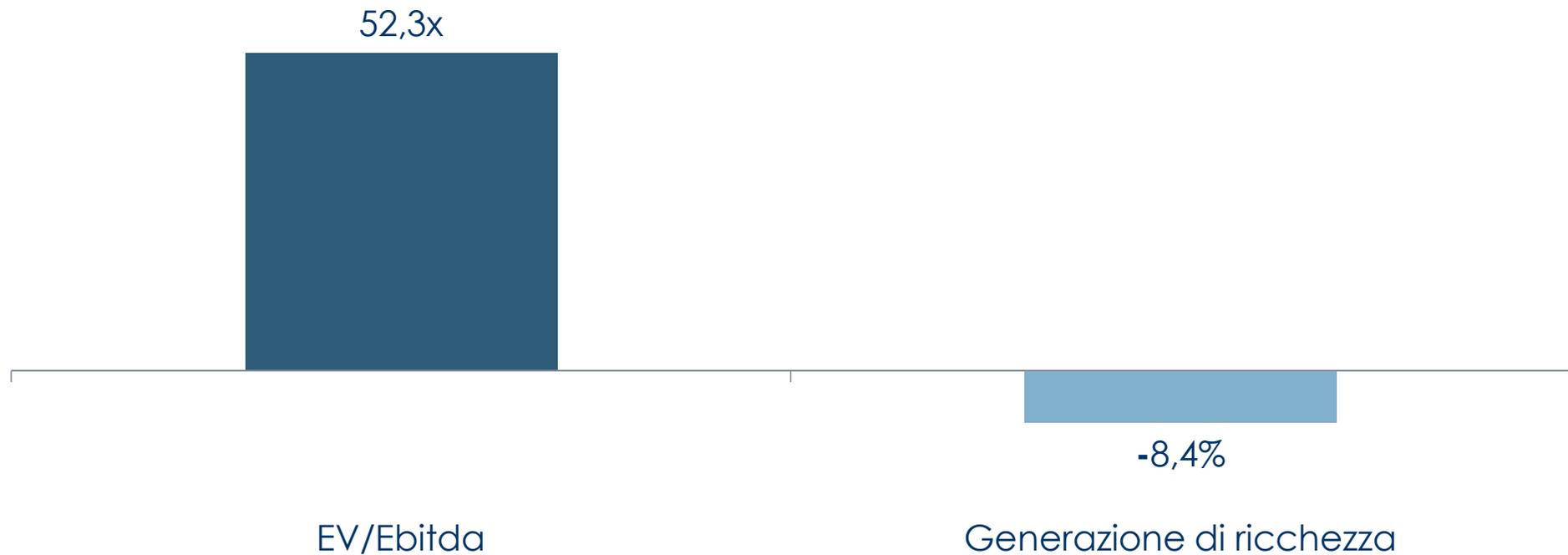


Quote di mercato Top-5 su alcuni mercati europei (2020)



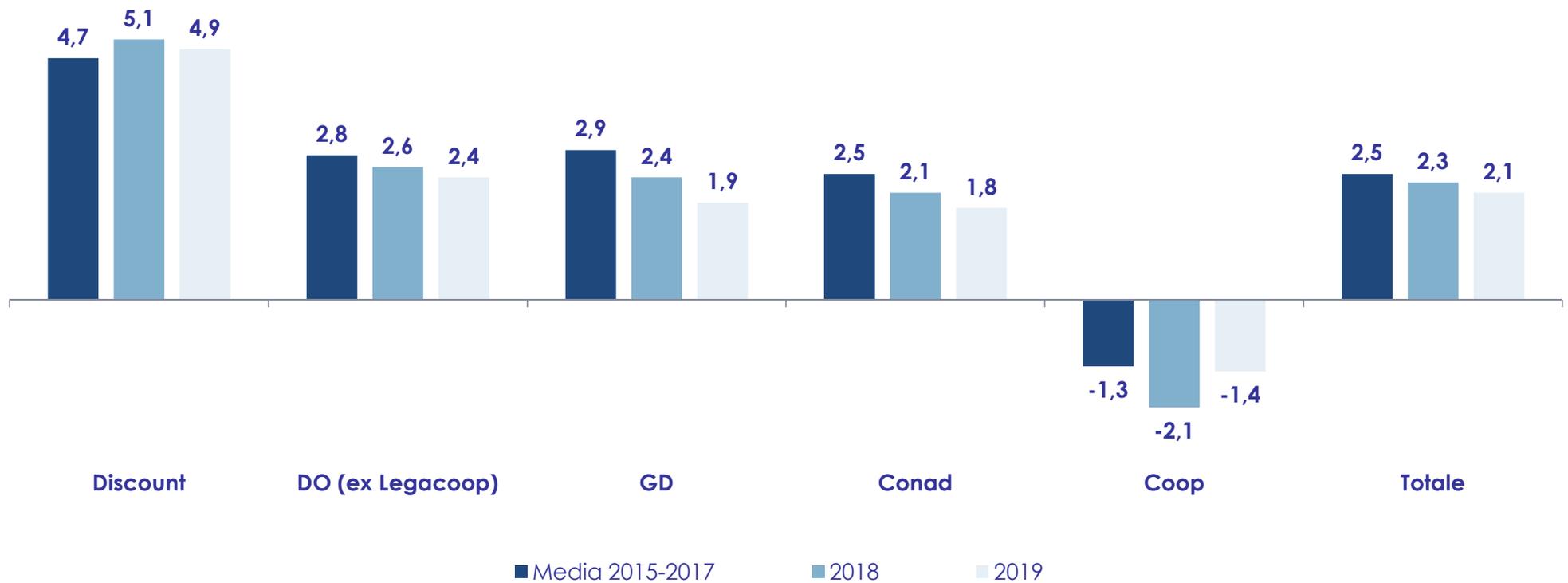
E-COMMERCE: GRANDI ASPETTATIVE, MA RISULTATI ANCORA DELUDENTI

Dati riferiti al 2020, titoli quotati sui mercati dell'Europa Occidentale (on-line food e non food)



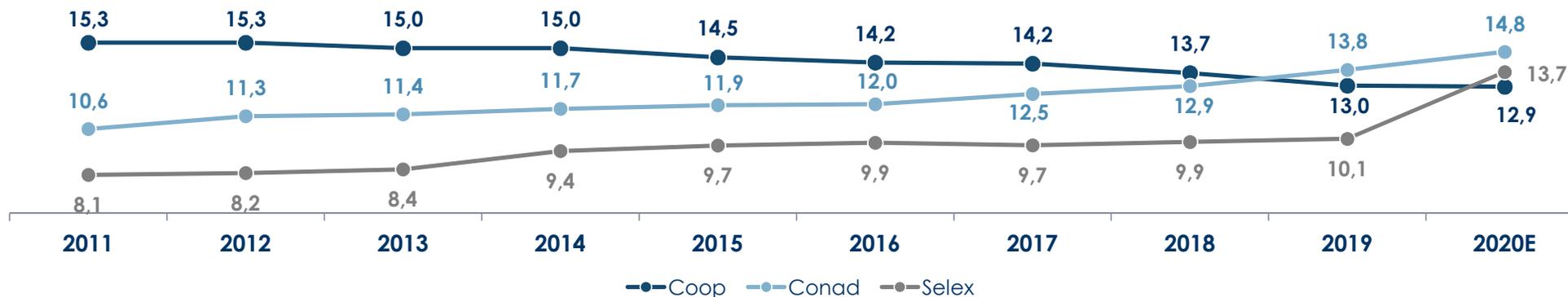
L'EROSIONE DEI MARGINI RESTA UNO SPAURACCHIO NEL POST PANDEMIA

Ebit margin per tipologia di retailer

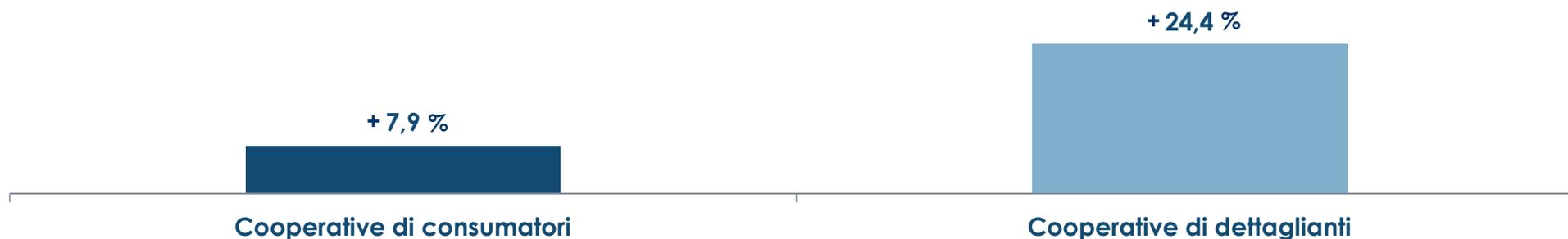


COOPERATIVE DI CONSUMATORI, UN MODELLO DA AGGIORNARE?

Quote di mercato Top3 Italia (2011-2020E)

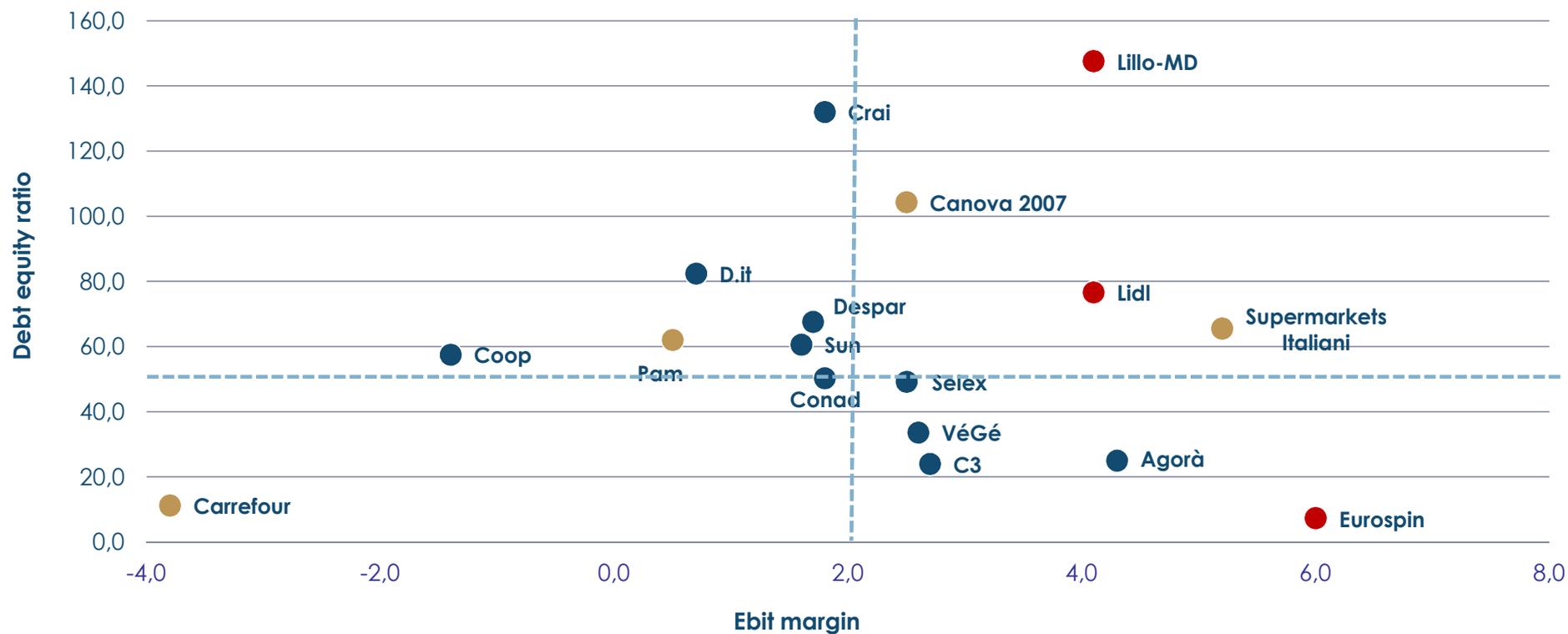


Variazione fatturato 2019vs2015 (Italia ed estero)



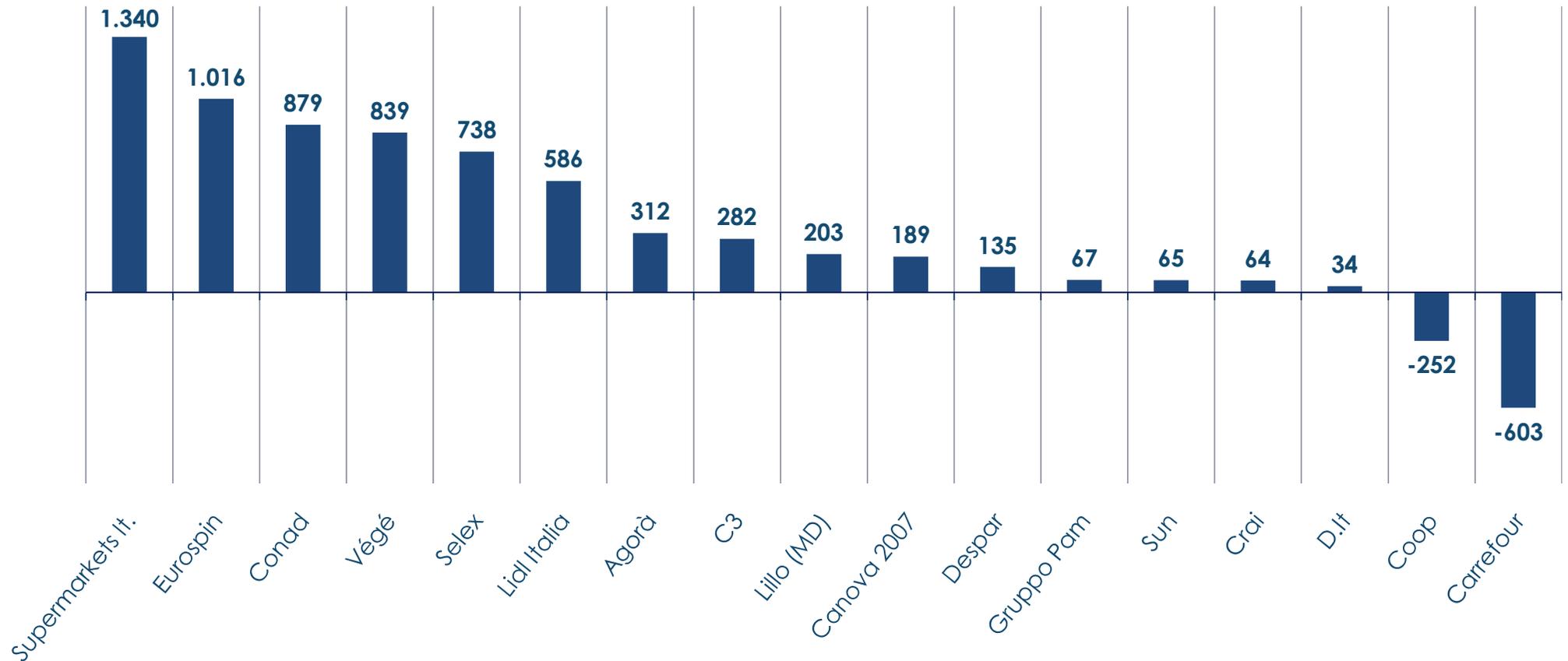
LA COMBINAZIONE VINCENTE: EBIT MARGIN ALTO E LEVERAGE CONTENUTO

Ebit margin e debt equity ratio (2019)



I CAMPIONI DI UTILI NELL'ULTIMO QUINQUENNIO

Risultati netti cumulati 2015-2019, € milioni



GLI HIDDEN CHAMPIONS, DEI QUASI-DISCOUNT

Valori medi nel periodo 2015-2019 (fatturato inferiore a 1,5 mld e superiore a 200 milioni, ebit margin medio > 4%)

	Associazione	Fatturato 2019 (€ milioni)	Ebit margin	Roi	Debt equity ratio
SC Evolution (Iperal)	Agorà	843,9	6,8	15,9	9,2
Alì Group	Selex	1.023,9	6,2	9,0	4,3
Sup. Tosano Cerea	VéGé	948,8	5,9	15,5	75,1
F.lli Lando	C3	549,8	5,7	8,6	12,7
Verofin (Tigros)	Agorà	681,9	4,9	17,6	52,4
L'Abbondanza	Selex	233,6	4,7	9,6	107,9
Dimar	Selex	973,2	4,3	7,4	19,4
FG Holding (Gabrielli)	Sun (ora Selex)	687,5	4,2	12,5	17,9
Totale			5,4	10,9	19,9

DRUGSTORE: 3,6 MILIARDI IN ITALIA, ASPETTANDO DROGERIE MARKT

Aggregato dei maggiori Drugstore italiani

	2015	2016	2017	2018	2019
Fatturato (€ mld)	2,7	3,0	3,2	3,4	3,6
Var. % fatturato	-	10,3	8,3	6,3	5,1
Dipendenti	9.725	10.653	11.564	12.101	12.887
Ebit margin	4,5	5,1	5,3	5,1	4,6
Roi	15,1	15,9	14,4	14,2	12,3
Roe	14,2	14,9	13,9	14,9	15,2
Debt equity ratio	56,5	53,5	55,4	47,7	36,8



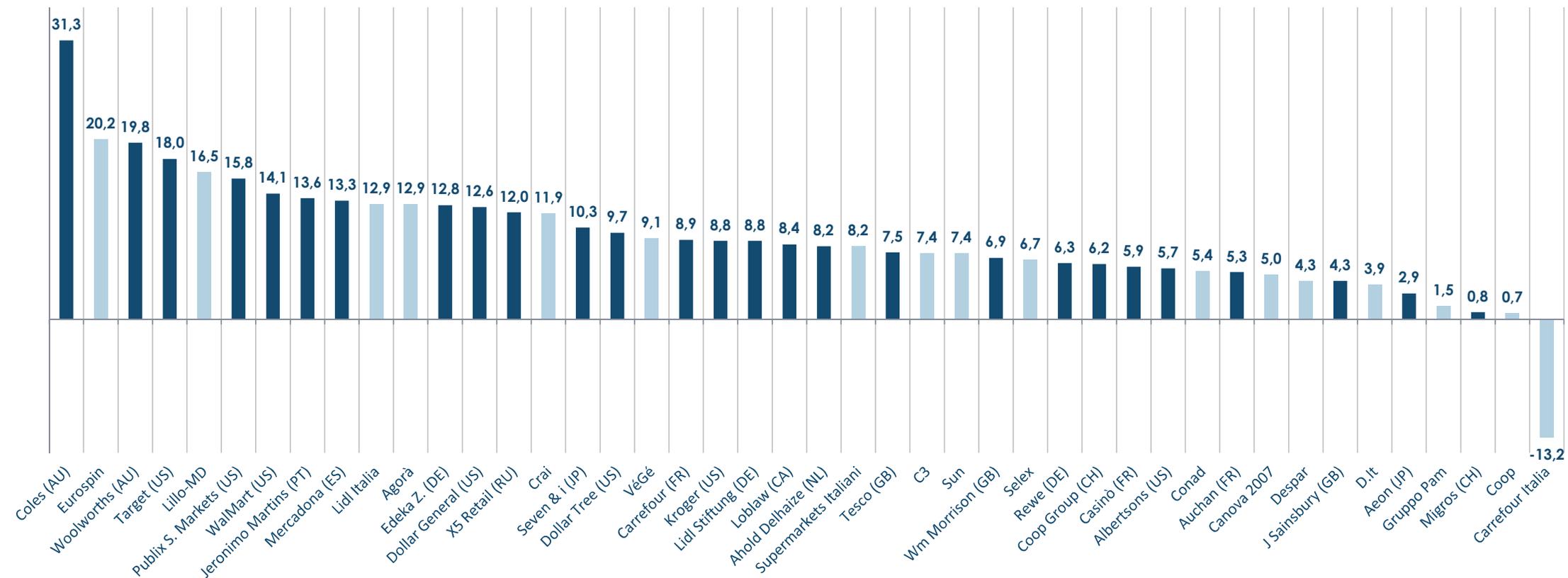
Presente in 13 paesi europei (dal 2017 in Italia), con:

- > 3.700 punti vendita
- > 62.000 dipendenti
- > 11 miliardi di fatturato
- > 14.000 articoli in assortimento in Italia
- > 4.500 articoli a marchio dm in Italia



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

Roi nel 2019



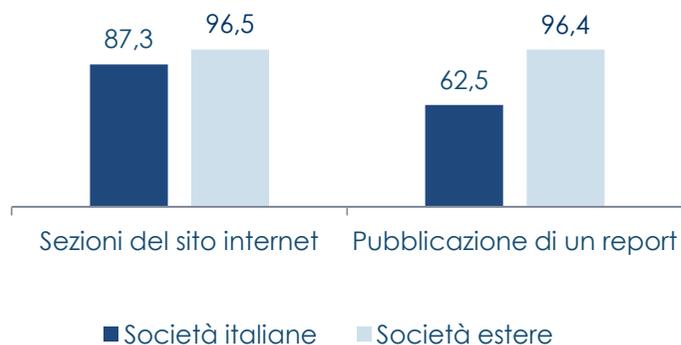
... E UNO PER VENDITE AL METRO QUADRO

Operatori nazionali e internazionali con vendite domestiche al mq al netto di iva > 10mila €

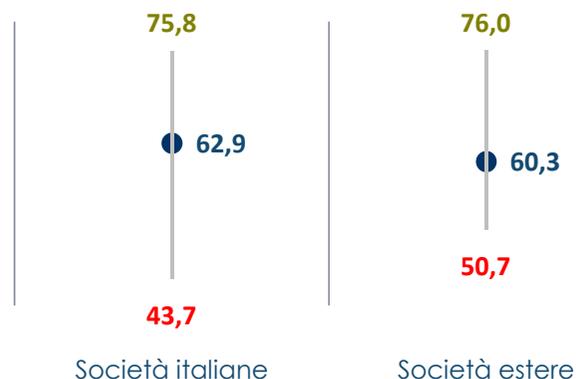


LA SOSTENIBILITÀ IN SEI GRAFICI: REGGE IL CONFRONTO CON L'ESTERO ...

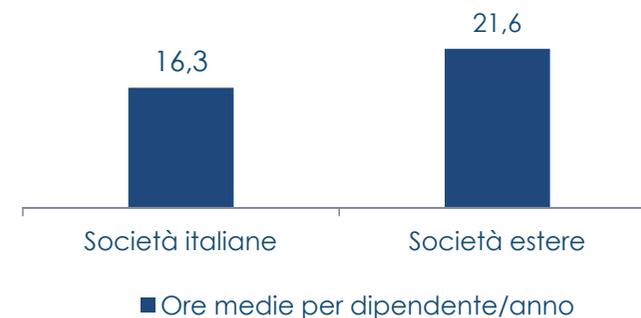
Tipo di rendicontazione sulla sostenibilità



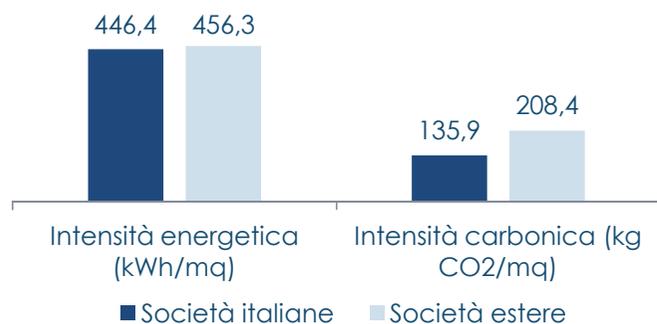
Quota % femminile in organico



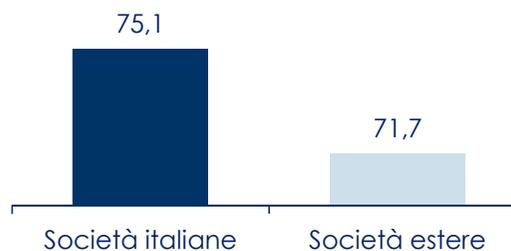
La formazione ai dipendenti



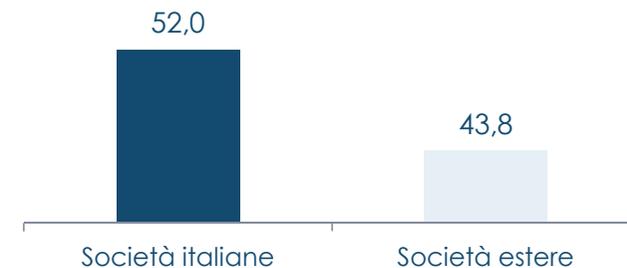
Consumi energetici ed emissioni



Quota % di rifiuti differenziati

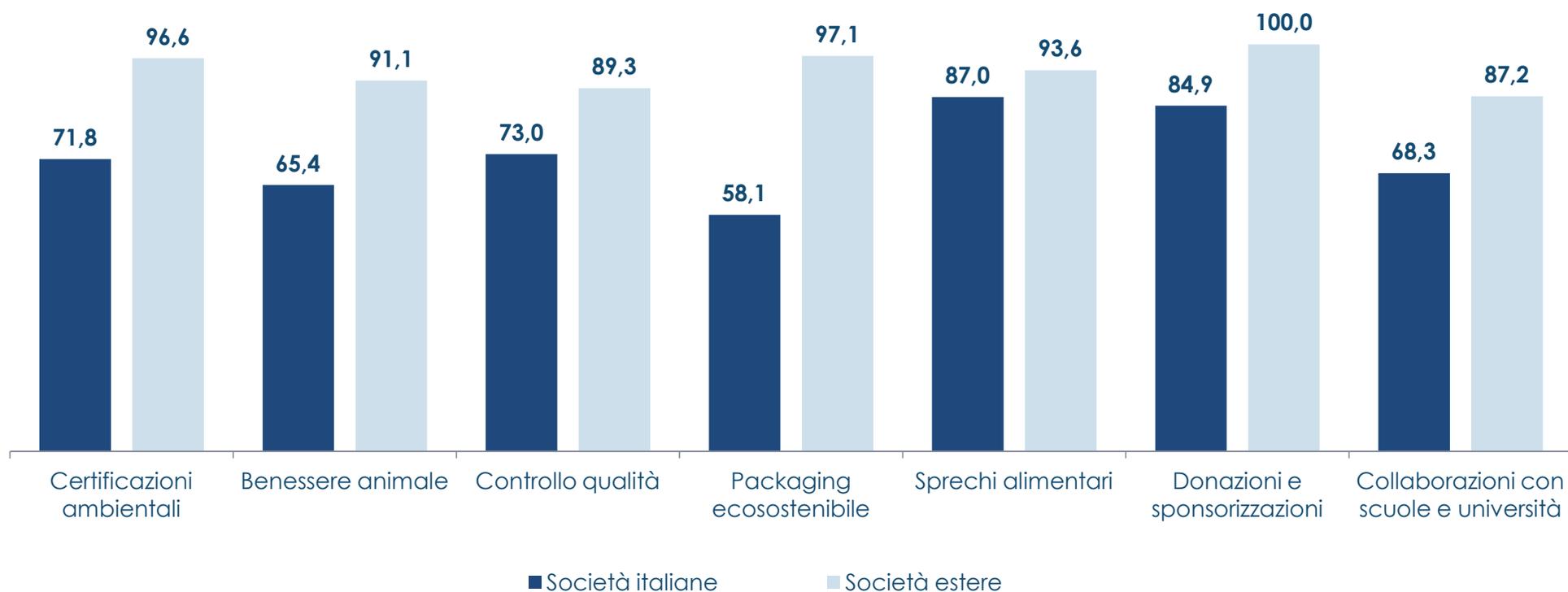


Quota % di ricorso al part-time



... MA RESTA DA MIGLIORARE LA COPERTURA DI TEMI RILEVANTI

Livello di diffusione dell'informativa per tema trattato



Grazie per l'attenzione



AREA STUDI
MEDIOBANCA

Milano – Foro Buonaparte, 10
www.areastudimediobanca.com