



GDO:
I MAGGIORI GRUPPI
ITALIANI (2011-2015)
E INTERNAZIONALI
(2014-2015)

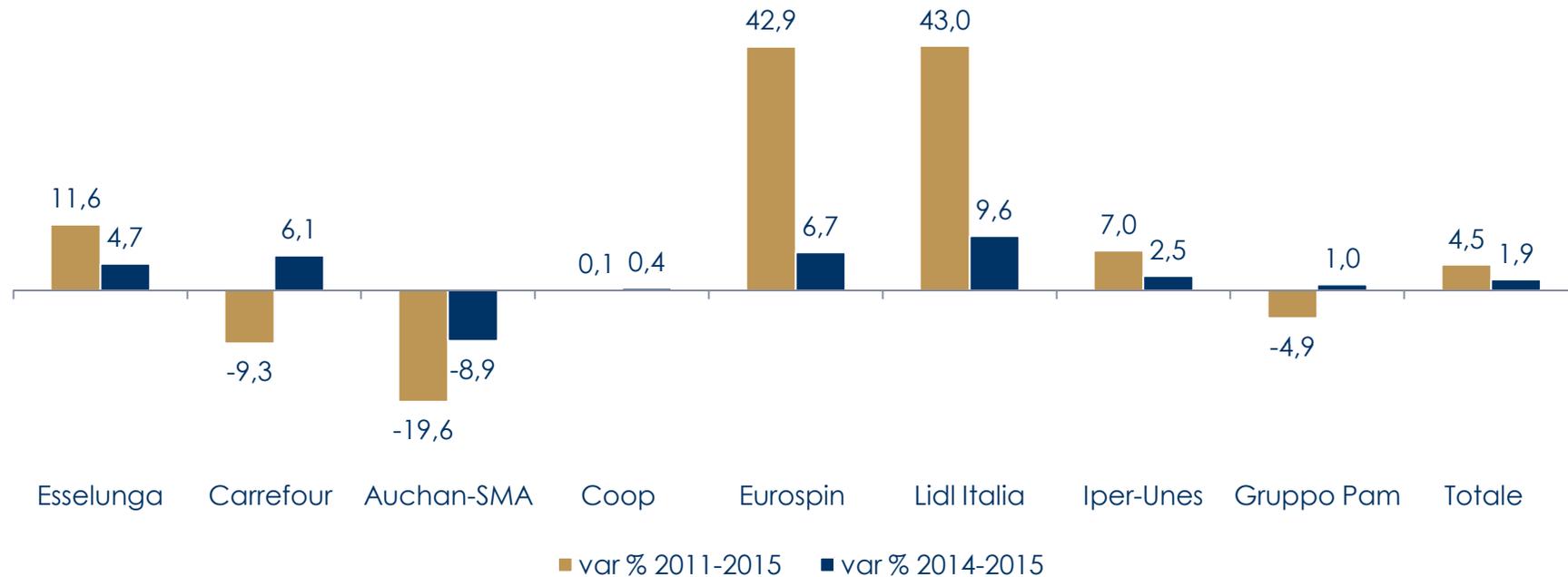
Milano, 10 gennaio 2017



GRUPPI ITALIANI: EVOLUZIONE DELLE VENDITE

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Variazione % del fatturato netto 2011-2015 e 2014-2015

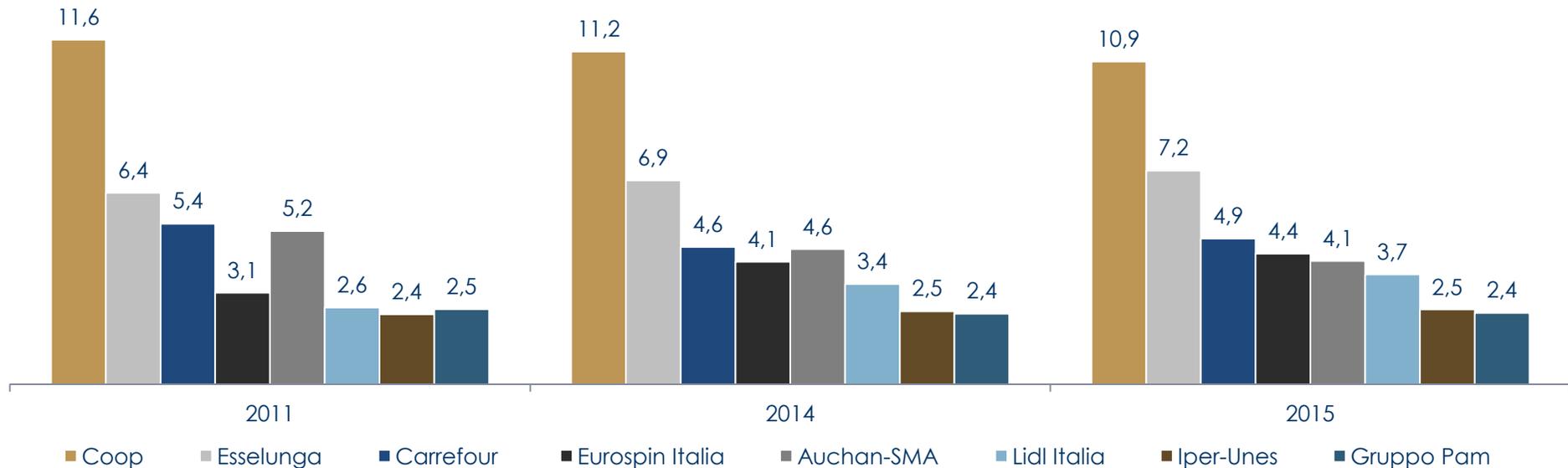


- ◆ Lidl ed Eurospin hanno realizzato le maggiori crescite dal 2011: +43% e +42,9%
- ◆ Nel 2015 Lidl (+9,6%) ha fatto meglio di Eurospin (+6,7%)
- ◆ Hanno perso fatturato dal 2011: Auchan-SMA (-19,6%), Carrefour (-9,3%) e Gruppo Pam (-4,9%)
- ◆ Nel 2015 prima crescita di fatturato di Carrefour dal 2012 : +6,1%, nonostante la riduzione dei negozi (-4,9% sul 2014)

GRUPPI ITALIANI: LA DIMENSIONE NEL 2011, 2014 E 2015

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Fatturato netto nel 2011, 2014 e 2015, in mld. di €

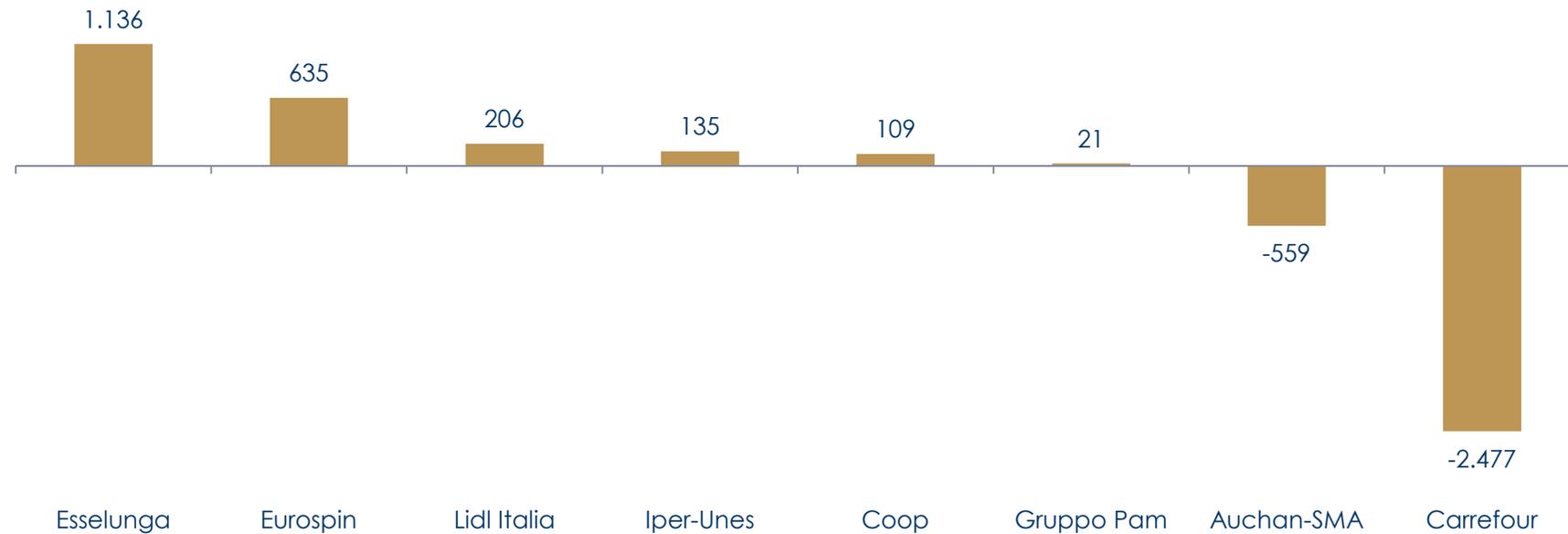


- ◆ Escludendo l'aggregato Coop, nel 2015 Esselunga (7,2 mld.) è il maggiore gruppo individuale della Gdo; dal 2011 ha aumentato il vantaggio su Carrefour (che ha fatturato 4,9 mld.).
- ◆ Il terzo gruppo è Eurospin Italia (4,4 mld.) che nel 2015 ha scalzato Auchan-SMA (4,1 mld.)
- ◆ Lidl Italia è quinto, ma a poca di distanza da Auchan-SMA che nel 2011 aveva un fatturato doppio
- ◆ Stabili nel quinquennio Iper-Unes e Gruppo Pam
- ◆ In lieve calo le Coop (invariate su base 'omogenea')

UTILE (E PERDITE) CUMULATI, 2011-2015

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Cumulo dei risultati netti, 2011-2015, in milioni di euro

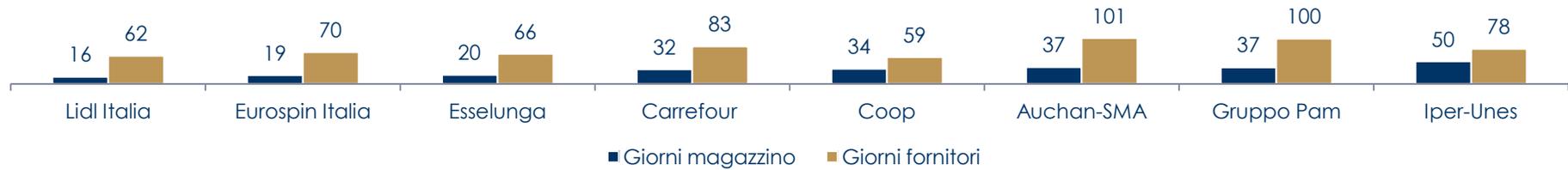


- ◆ Esselunga (1.136 mil.) doppia il risultato di Eurospin (635 mil.) che a sua volta ha cumulato il triplo degli utili di Lidl (206 mil.)
- ◆ Perdite record per Auchan-SMA (-559 mil.) e soprattutto Carrefour (-2,5 mld.)
- ◆ L'aggregato Coop cumula 109 milioni di euro, integralmente determinati da componenti estranei alla gestione industriale

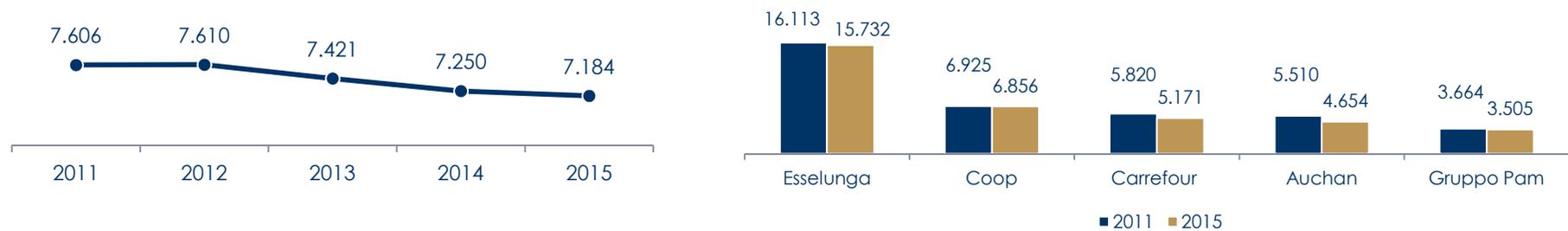
REDDITIVITÀ ED EFFICIENZA

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

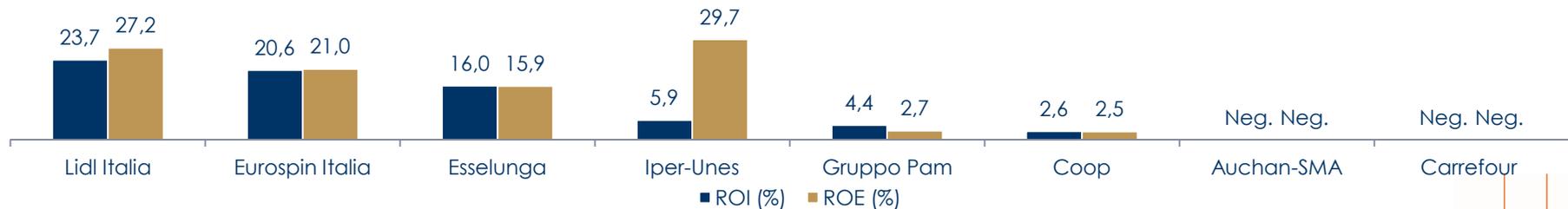
Rotazione del magazzino, tempi di pagamento dei fornitori (nel 2015, da dati contabili, in gg.)



Vendite per unità di superficie (€ per mq, media del panel e singoli operatori)



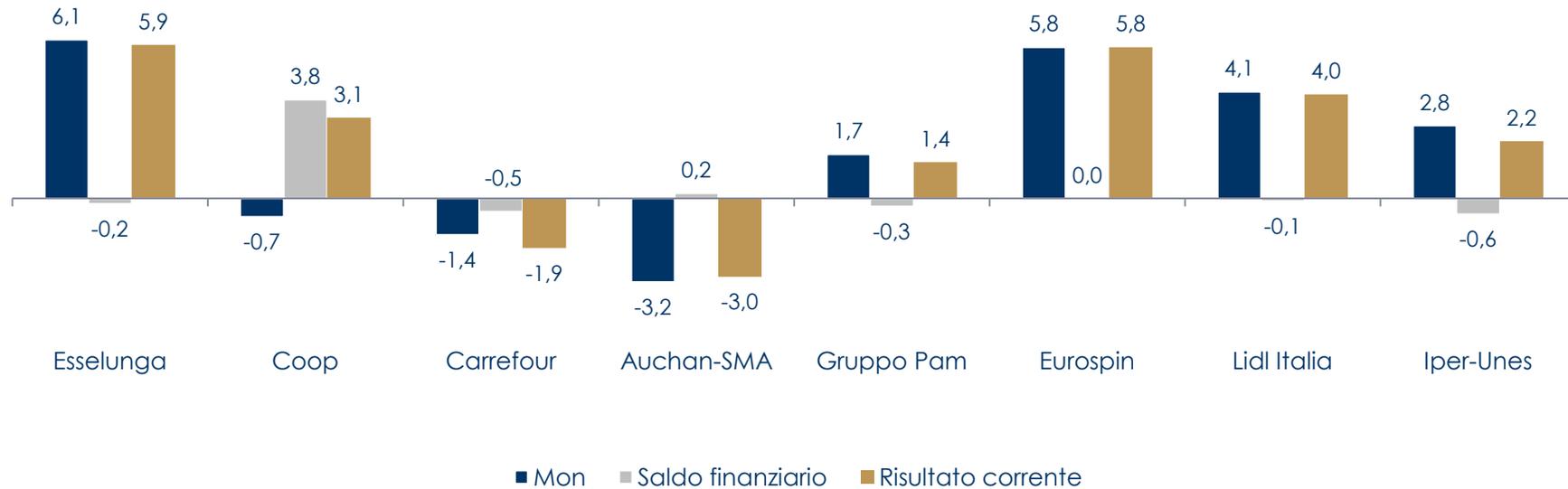
ROI e ROE, nel 2015



GESTIONE INDUSTRIALE E GESTIONE FINANZIARIA

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Mon, saldo finanziario e risultato corrente in % dei ricavi



- ◆ Le Coop segnano un margine industriale (mon) negativo (-0,7% del fatturato), assieme Auchan (-3,2%) e Carrefour (-1,4%)
- ◆ Il saldo finanziario (interessi attivi meno interessi passivi) è di norma negativo, al più marginalmente positivo
- ◆ Nel caso delle Coop esso è ampiamente positivo, pari al 3,8% dei ricavi
- ◆ Le Coop segnano un risultato corrente pari al 3,1% del fatturato, superiore a quello di gruppi con margini industriali superiori: Iper-Unes (2,8%) e Gruppo Pam (1,7%)

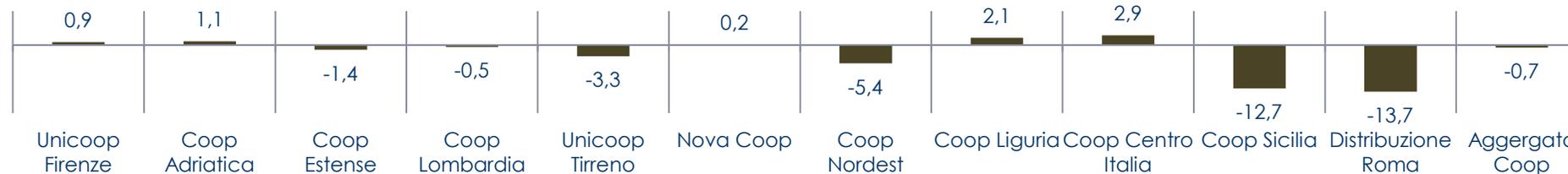
LE MAGGIORI COOP: FATTURATO, MARGINI E FINANZA

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

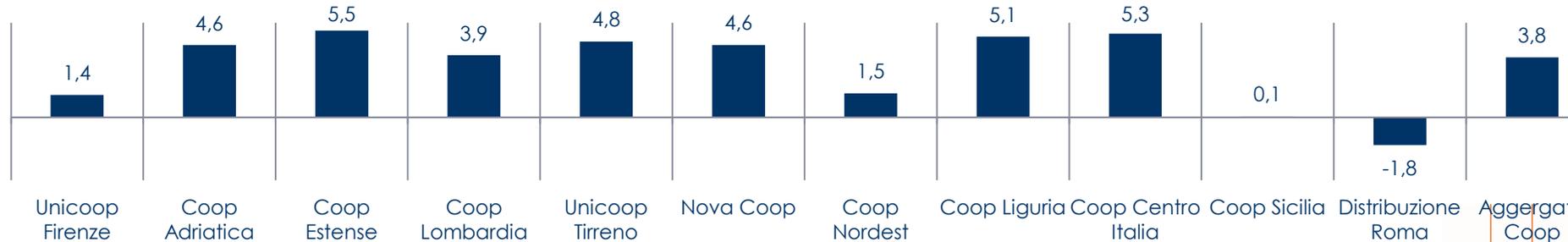
Fatturato 2015, in milioni di euro



Mon/fatturato, in %



Saldo finanziario/fatturato, in %



LE COOP: PROVISTA E INVESTIMENTI FINANZIARI

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

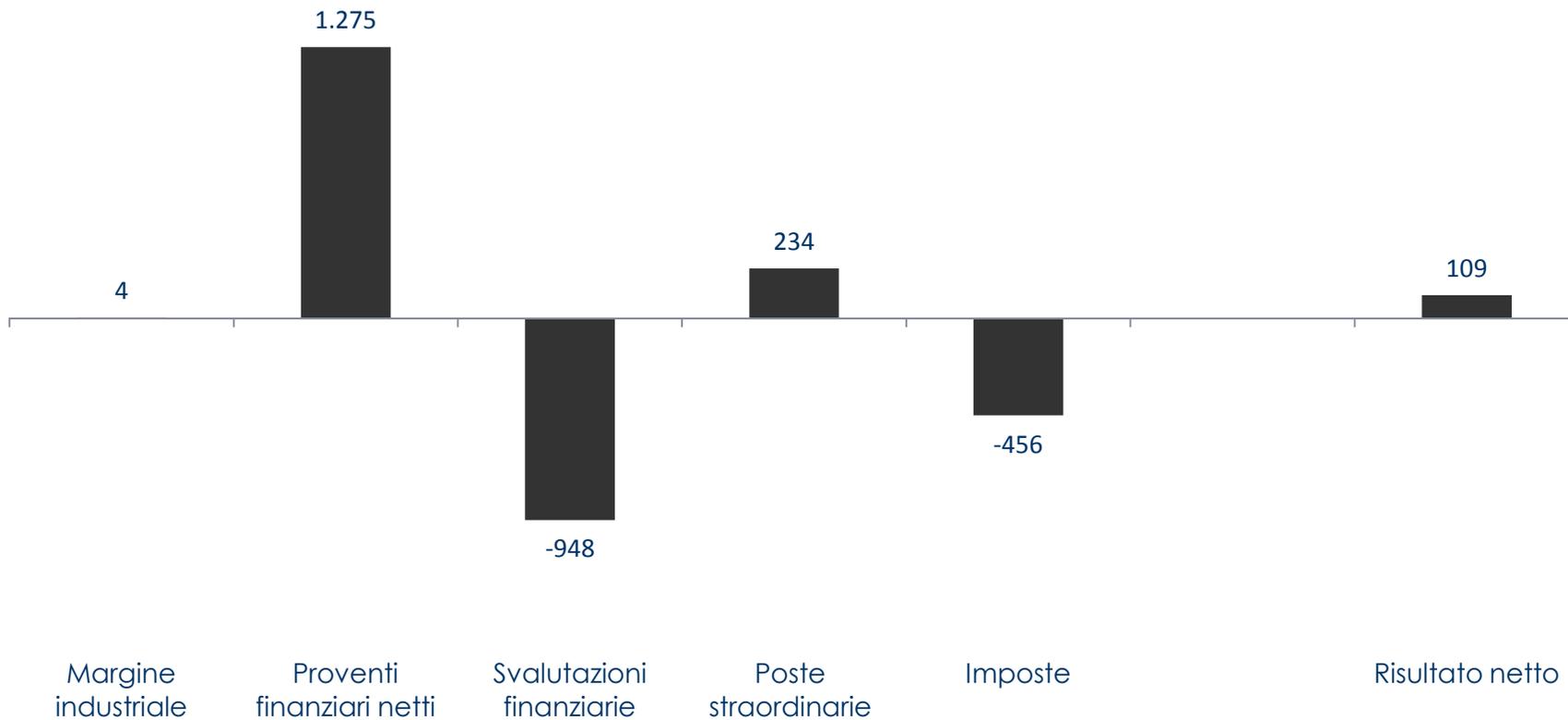
Investimenti finanziari, cassa e raccolta soci

Milioni di €	Investimenti finanziari	Cassa	Cassa e investimenti finanziari	Raccolta soci	Fatturato
Unicoop Firenze	1.683	96	1.779	2.035	2.297
Coop Adriatica	1.980	711	2.690	2.265	1.892
Coop Estense	1.378	275	1.652	832	1.243
Coop Lombardia	1.194	53	1.248	1.171	1.079
Unicoop Tirreno	1.136	23	1.158	1.102	1.077
Nova Coop	1.125	73	1.199	763	949
Coop Nordest	969	448	1.418	1.369	824
Coop Liguria	994	75	1.069	656	682
Coop Centro Italia	315	211	526	551	580
Coop Sicilia	-	31	31	-	176
Distribuzione Roma	-	4	4	-	167
Totale	10.773	2.001	12.774	10.743	10.862

LE COOP: GENESI DELL'UTILE CUMULATO 2011-2015

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

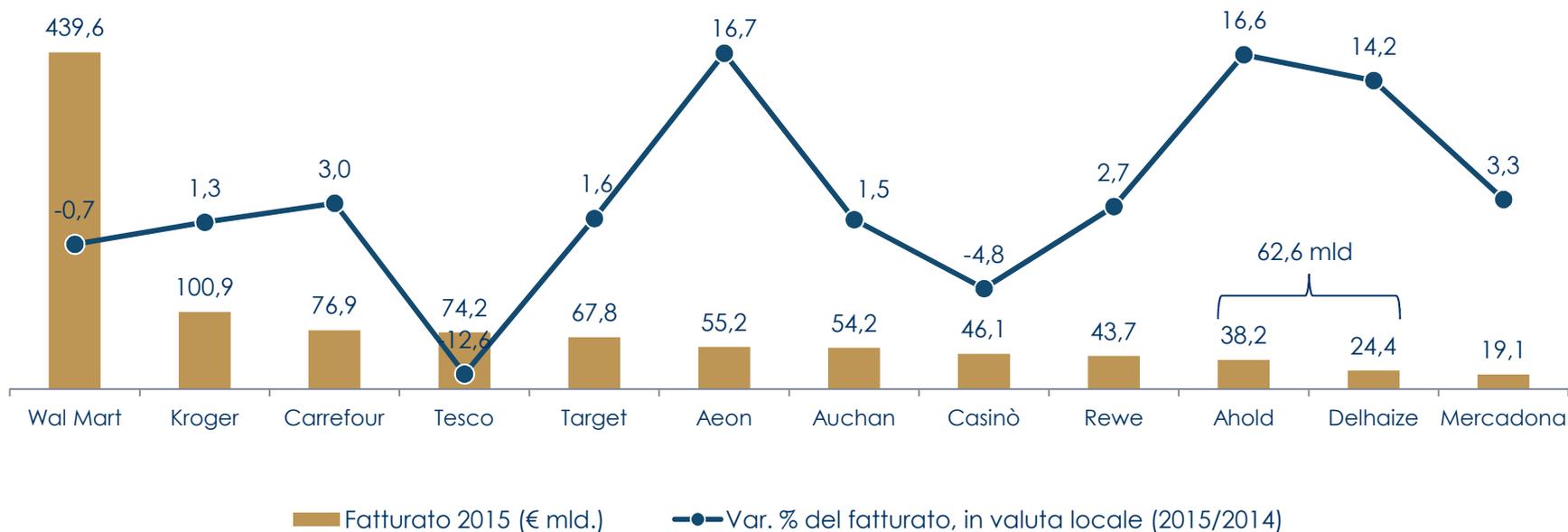
Scomposizione del risultato netto cumulato (2011-2015) delle Coop in componente industriale e finanziaria , in € mil.



I MAGGIORI OPERATORI INTERNAZIONALI: IL FATTURATO

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Fatturato 2015 e variazione % sul 2014

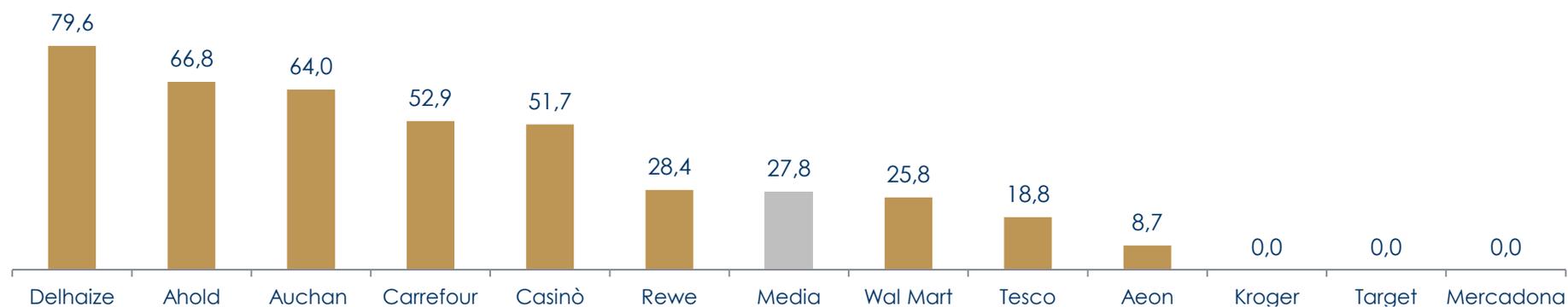


- ◆ L'aggregato dei maggiori operatori internazionali ha chiuso il 2015 con vendite per 1.040 mld. di euro, +8,3% sul 2014
- ◆ Gestiscono superfici commerciali per 211,7 milioni di mq e occupano 5,5 milioni di dipendenti
- ◆ Il Mon è pari al 4% del fatturato (2% quello dell'aggregato Italia)
- ◆ Il maggiore gruppo è Wal Mart (Usa), con 439,6 mld. di euro, circa pari al Pil della Svezia. Wal Mart è il quadruplo dell'operatore successivo (Kroger-USA) ed è pari alla somma dei sei operatori successivi
- ◆ Nel 2016 si è perfezionata l'aggregazione dell'olandese Ahold e della belga Delhaize, formando un gruppo da 62.6 mld. di euro

I MAGGIORI OPERATORI INTERNAZIONALI: IL FATTURATO ESTERO

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Quota % del fatturato all'estero, nel 2015

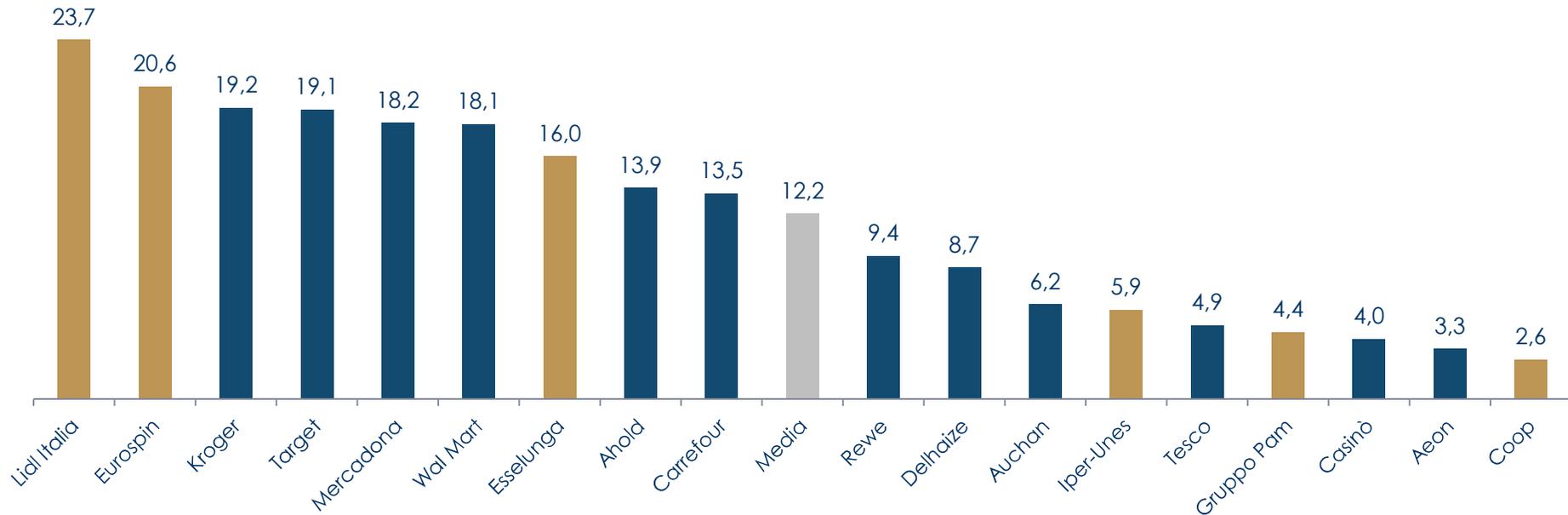


- ◆ I maggiori operatori internazionali realizzano in media il 27,8% del proprio fatturato all'estero (gli operatori italiani sono solo domestici)
- ◆ La maggiore propensione all'estero è della belga Delhaize (76,6%) e della olandese Ahold (66,8). Il gruppo derivante dalla loro fusione segna vendite all'estero pari al 72% del fatturato, con presenza importante negli USA (64% del totale) e nel sud est europeo (8%)
- ◆ Le vendite estere del gruppo Auchan (64%) si dividono tra Europa Occidentale (18% tra cui l'Italia che vale il 7%), Europa Sud Orientale (19%) e Asia e Africa al 27%
- ◆ Altri gruppi presenti in Italia: Carrefour (6% del fatturato mondiale, di cui 52,9% all'estero) e Rewe (333 negozi a insegna Penny Market)
- ◆ A parte Wal Mart, presente soprattutto in Messico e UK (unico presidio europeo), gli altri gruppi statunitensi sono solo domestici

I MAGGIORI OPERATORI INTERNAZIONALI: LA REDDITIVITÀ

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

ROI, nel 2015

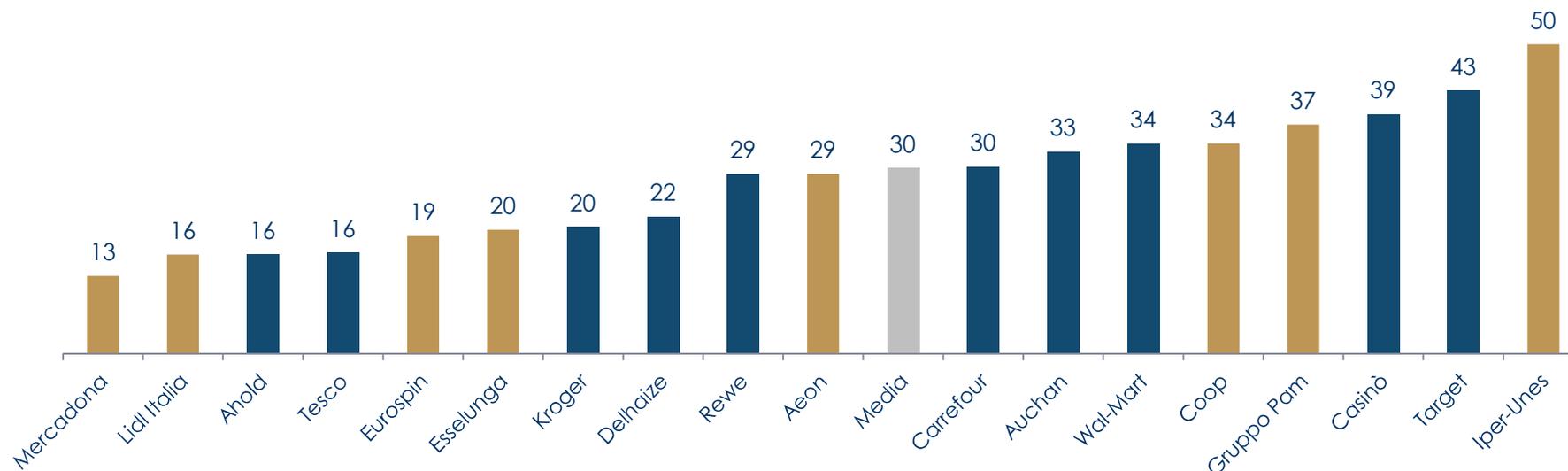


- ◆ La redditività industriale (ROI) del panel internazionale è pari al 12,2%
- ◆ I gruppi statunitensi dominano la scena: Kroger (19,2%), Target (19,1%) e Wal Mart (18,1%) che è preceduta dalla spagnola Mercadona (18,2%)
- ◆ Sopra il valore medio anche l'olandese Ahold (13,9%) e la francese Carrefour (13,5%)
- ◆ Le italiane: Lidl Italia mostra il migliore ROI in assoluto (23,7%), seguita da Eurospin Italia (20,6%). Buono il posizionamento di Esselunga (16%). I restanti gruppi italiani sono molto arretrati, con l'aggregato delle Coop che chiude la graduatoria (2,6%)

I MAGGIORI OPERATORI INTERNAZIONALI: GIORNI MAGAZZINO

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Tasso di rigiro del magazzino, nel 2015, in gg



- ◆ Il raffronto internazionale mette ancora in luce le performance molto positive di Lidl Italia (16 giorni), Eurospin (19) ed Esselunga (20 giorni)
- ◆ Si collocano al di sopra della media internazionale (30 giorni) l'aggregato delle Coop (34 giorni), il Gruppo Pam (37 giorni) e Iper-Unes (50 giorni)
- ◆ I gruppi internazionali più efficienti sono la spagnola Mercadona (13 giorni), l'olandese Ahold e la britannica Tesco (16 giorni), la statunitense Kroger (20 giorni) e la belga Delhaize (22 giorni)

“A CHI VENDEREBBE? A QUALCUNO CHE SA FARE BENE QUESTO MESTIERE” (*)

Gdo: i maggiori gruppi italiani e internazionali

Fatturato per mq di superficie, nel 2015

€ / mq	Medio	Negozi nazionali	Negozi esteri	Mercato USA
Ahold	8.350	12.775	7.125	7.830
Mercadona	8.070	8.070	-	-
Tesco	7.340	12.050	3.030	-
Casinò	5.760	5.680	5.840	-
Delhaize	5.545	6.345	5.170	5.160
Auchan	5.110	n.d.	n.d.	-
Carrefour	4.925	7.160	3.855	-
Kroger	4.680	4.680	-	4.680
Rewe	4.560	4.470	4.760	-
Wal Mart	4.080	4.460	3.280	4.460
Target	3.045	3.045	-	3.045
Media	5.690	7.150	4.900	5.280
<i>Per memoria: principali operatori italiani</i>				
Esselunga	15.730	15.730	-	-
Coop	6.860	6.860	-	-
Carrefour	5.170	5.170	-	-
Auchan	4.650	4.650	-	-
Gruppo Pam	3.500	3.500	-	-

(*) “Non sono in vendita”. Guido Fontanelli intervista Bernardo Caprotti, Panorama.