

LA CONGIUNTURA DELL'EDILIZIA E I BILANCI DELLE COSTRUZIONI

12 dicembre 2019

Federico Della Puppa

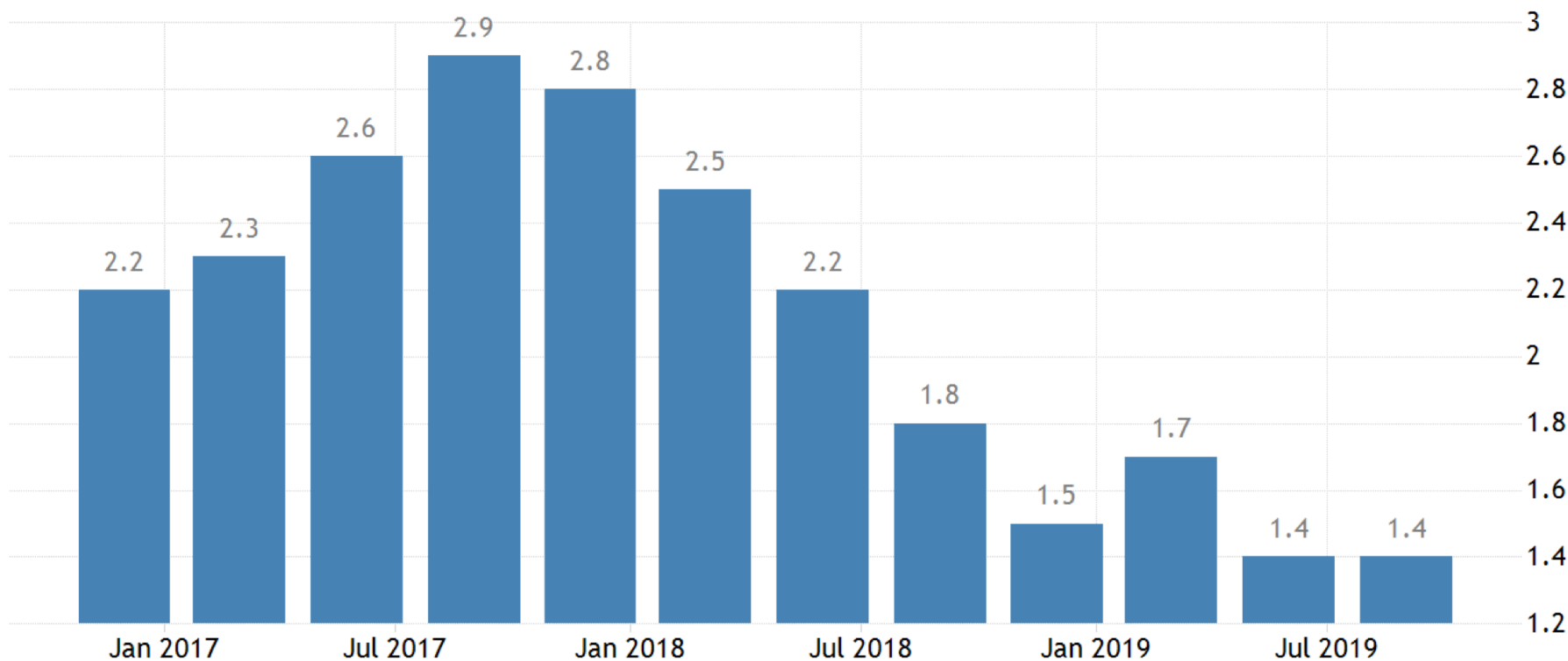
Coordinatore scientifico Centro Studi YouTrade



MERCATO

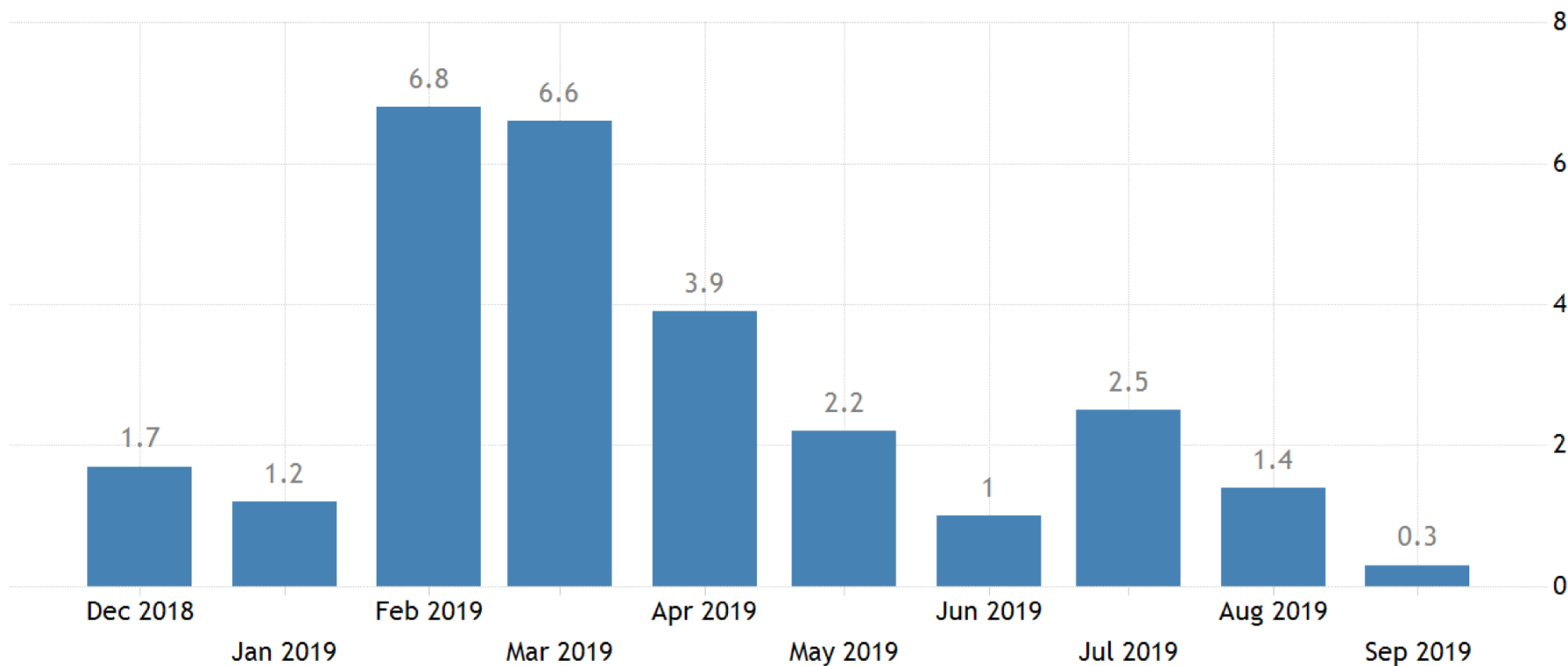
L'economia europea ha rallentato

L'economia dell'Europa a 28 paesi ha rallentato la sua corsa, con una crescita media scesa negli ultimi due anni dal 2,9% all'1,4% dei due ultimi trimestri

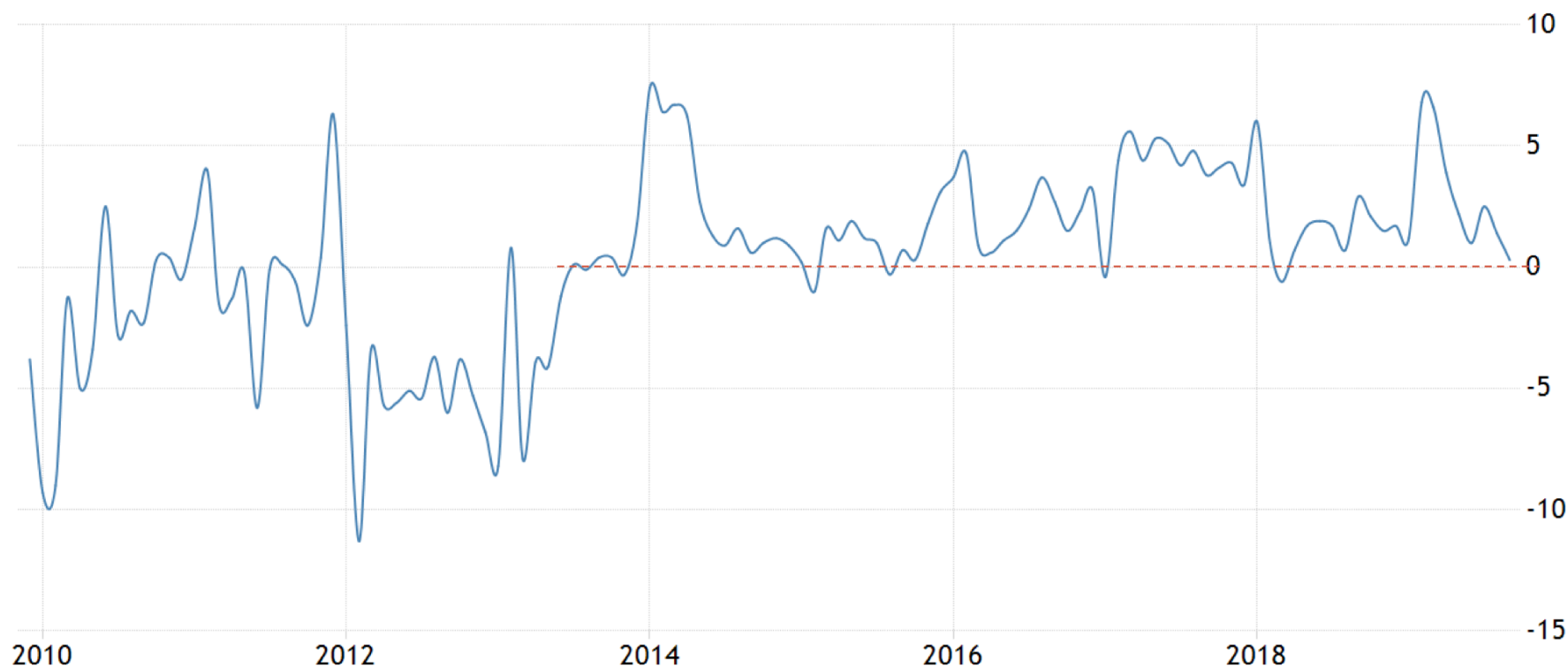


Rallentano le costruzioni in Europa

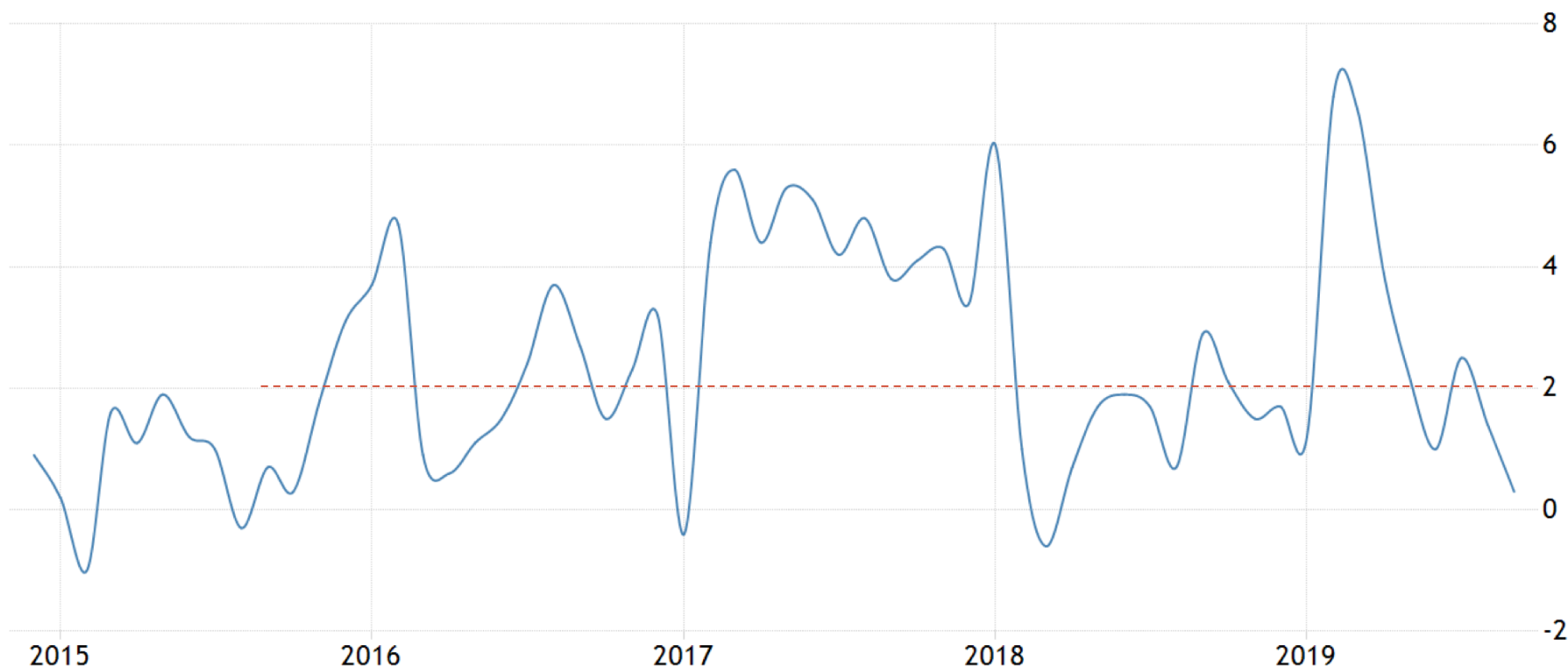
L'output delle costruzioni a livello europeo sta rallentando la sua corsa, anche se nell'ultimo anno il dato di crescita tendenziale rimane sempre positivo



Nello scenario di lungo periodo in Europa la dinamica delle costruzioni è sempre positiva, nonostante le fluttuazioni



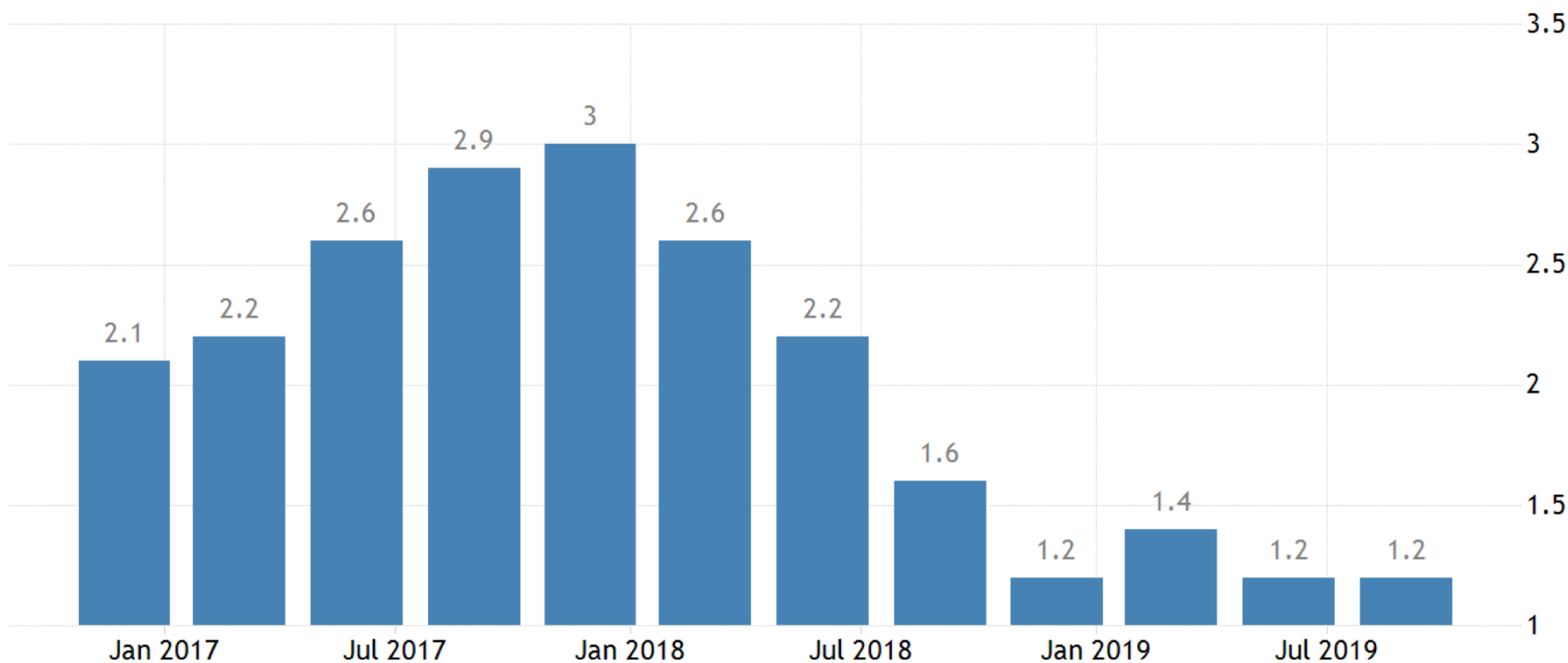
Nel breve periodo la media della crescita rimane comunque intorno al 2,0%



AREA EURO

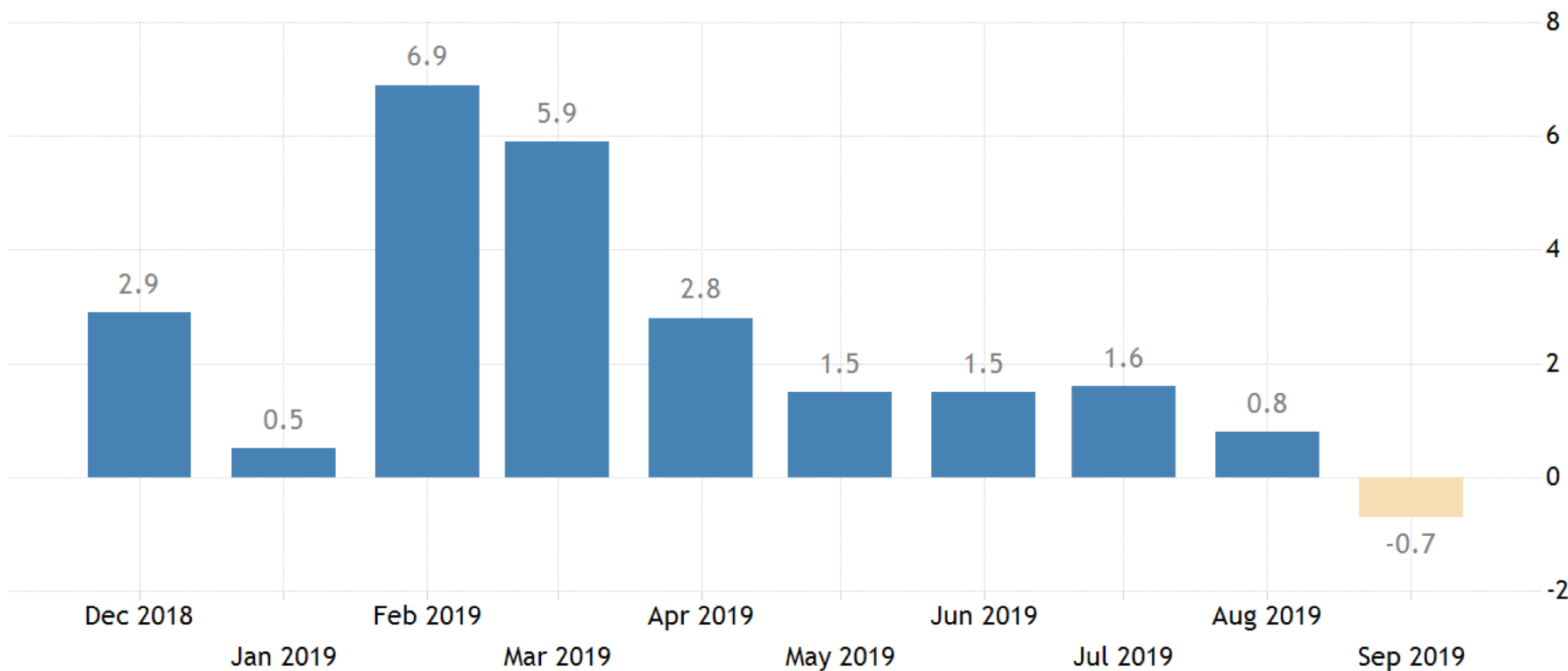
L'area Euro ha rallentato di più

L'economia dell'area Euro (19 paesi) ha rallentato maggiormente la sua corsa, con una crescita media scesa dal 3,0% dell'inizio del 2018 all'attuale 1,2%

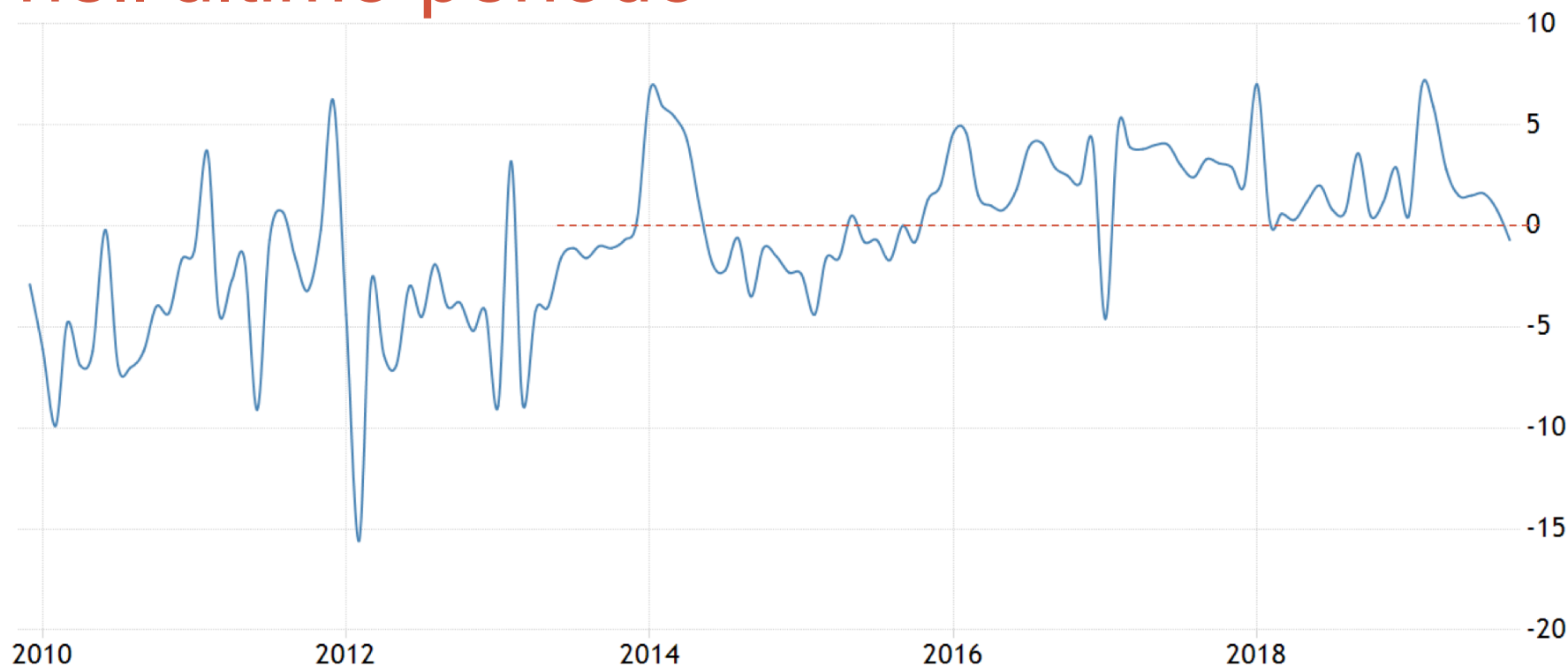


Nell'area Euro l'ultimo dato disponibile segna una inversione di tendenza per le costruzioni

L'output delle costruzioni a livello di area Euro presenta per la prima volta un dato tendenziale negativo, dopo un lungo periodo di crescita



Nello scenario di lungo periodo la dinamica presenta picchi negativi nel 2017 e un rallentamento significativo nell'ultimo periodo



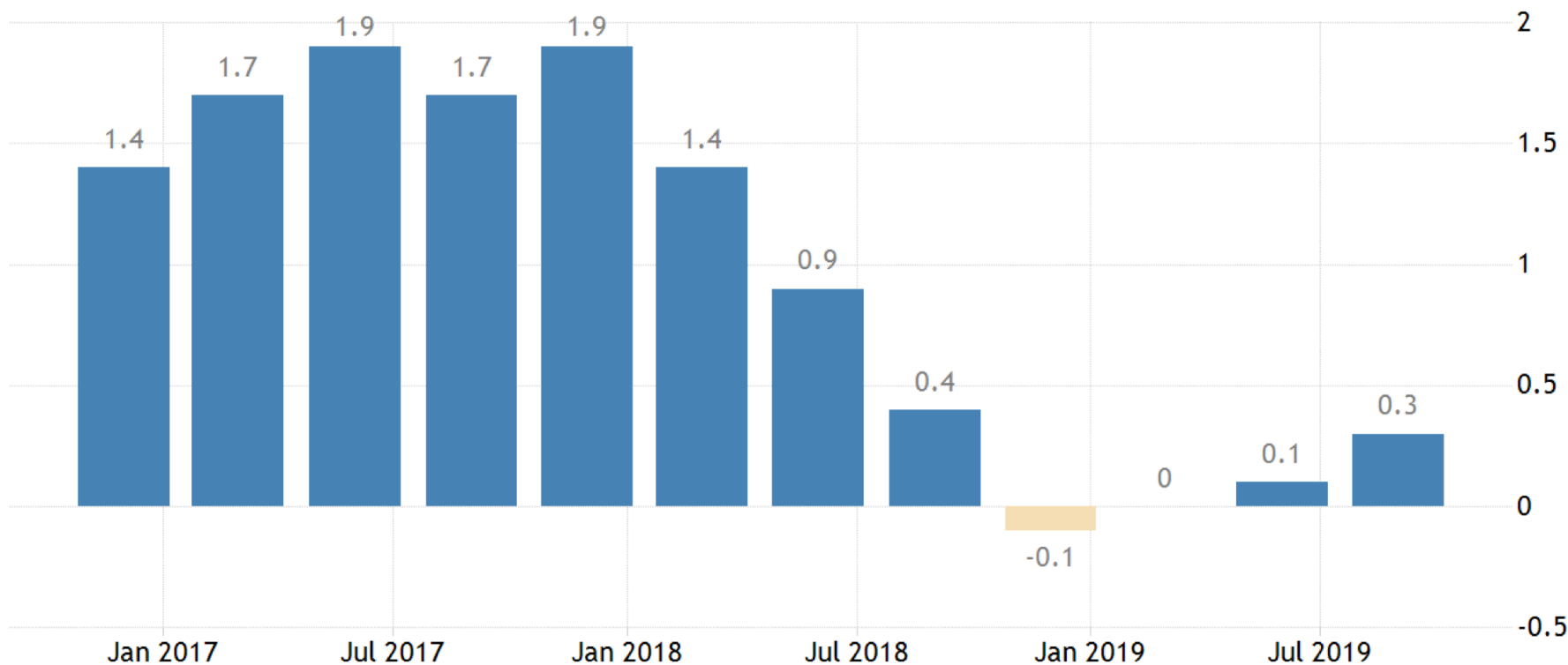
Nel breve periodo la media della crescita rimane fissata intorno all'1,5%



ITALIA

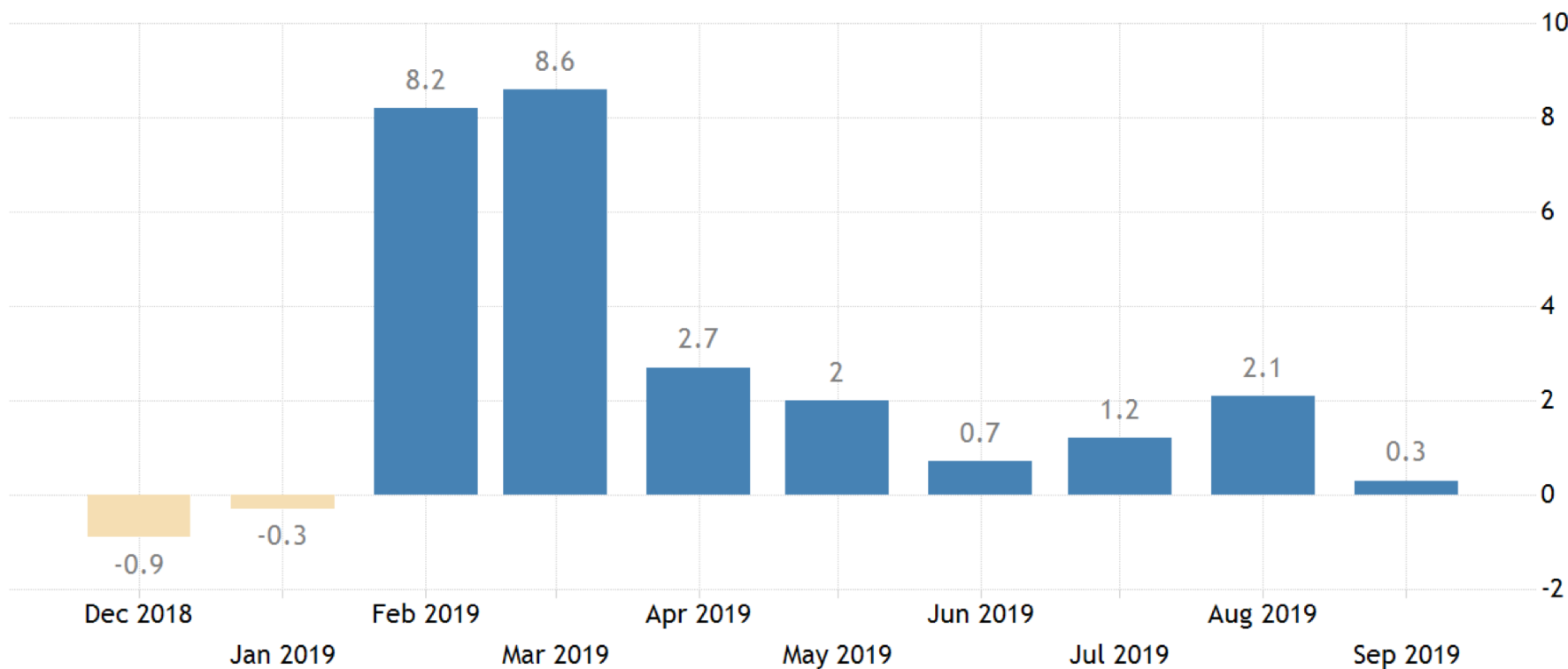
L'Italia corre più piano, rallenta e forse riparte... ma con calma

L'economia italiana si è di fatto bloccata dall'ultimo trimestre 2018 e sono nel terzo trimestre 2019 sembra aver ripreso debolmente il passo positivo

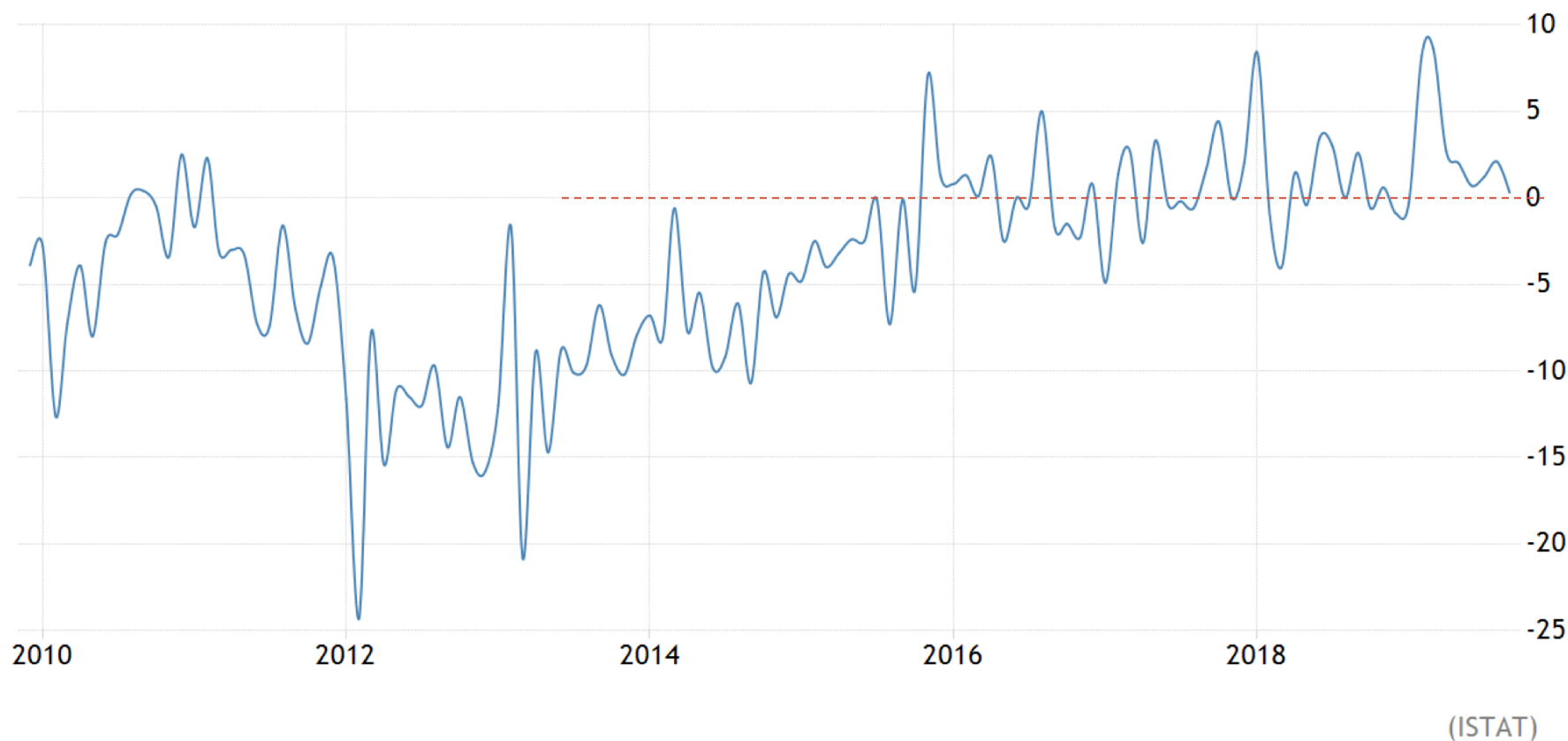


In Italia il settore delle costruzioni continua a presentare partenze e pit stop

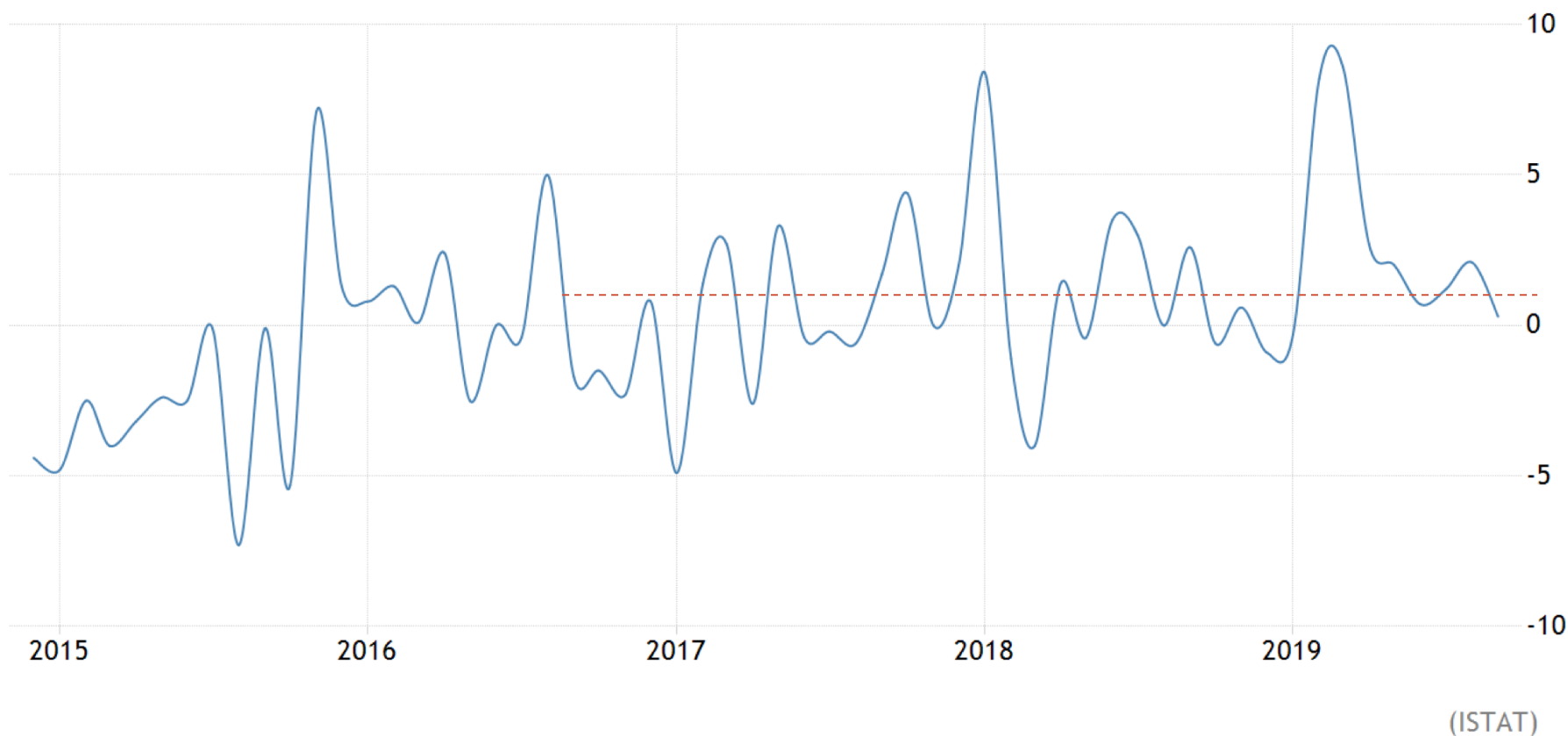
L'output delle costruzioni a livello nazionale presenta per la prima volta una serie positiva di otto mesi consecutivi, anche se con dinamiche molto altalenanti



Nello scenario di lungo periodo la dinamica fluttua maggiormente di quella europea

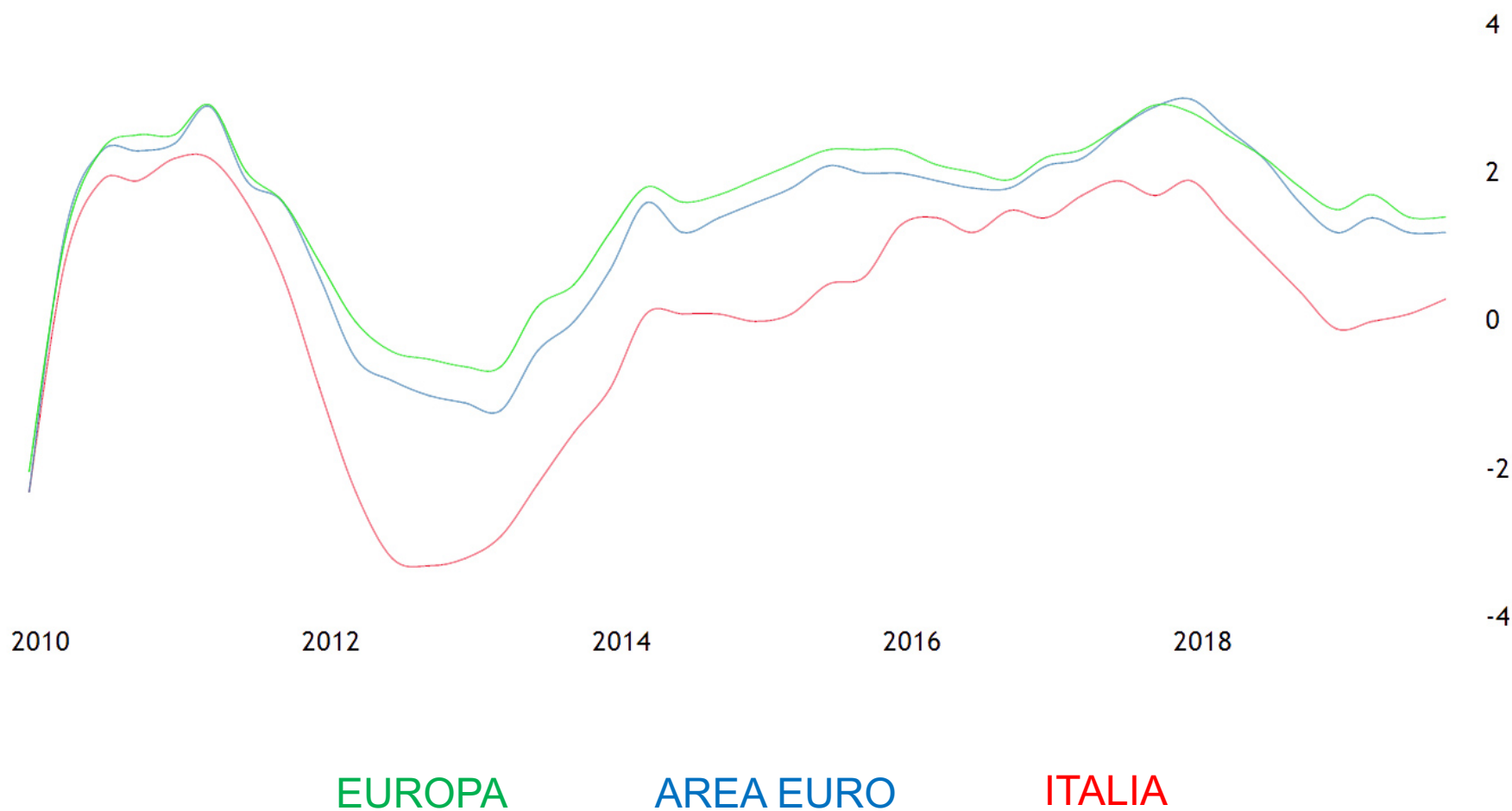


Nel breve periodo la media della crescita rimane inferiore all'1%

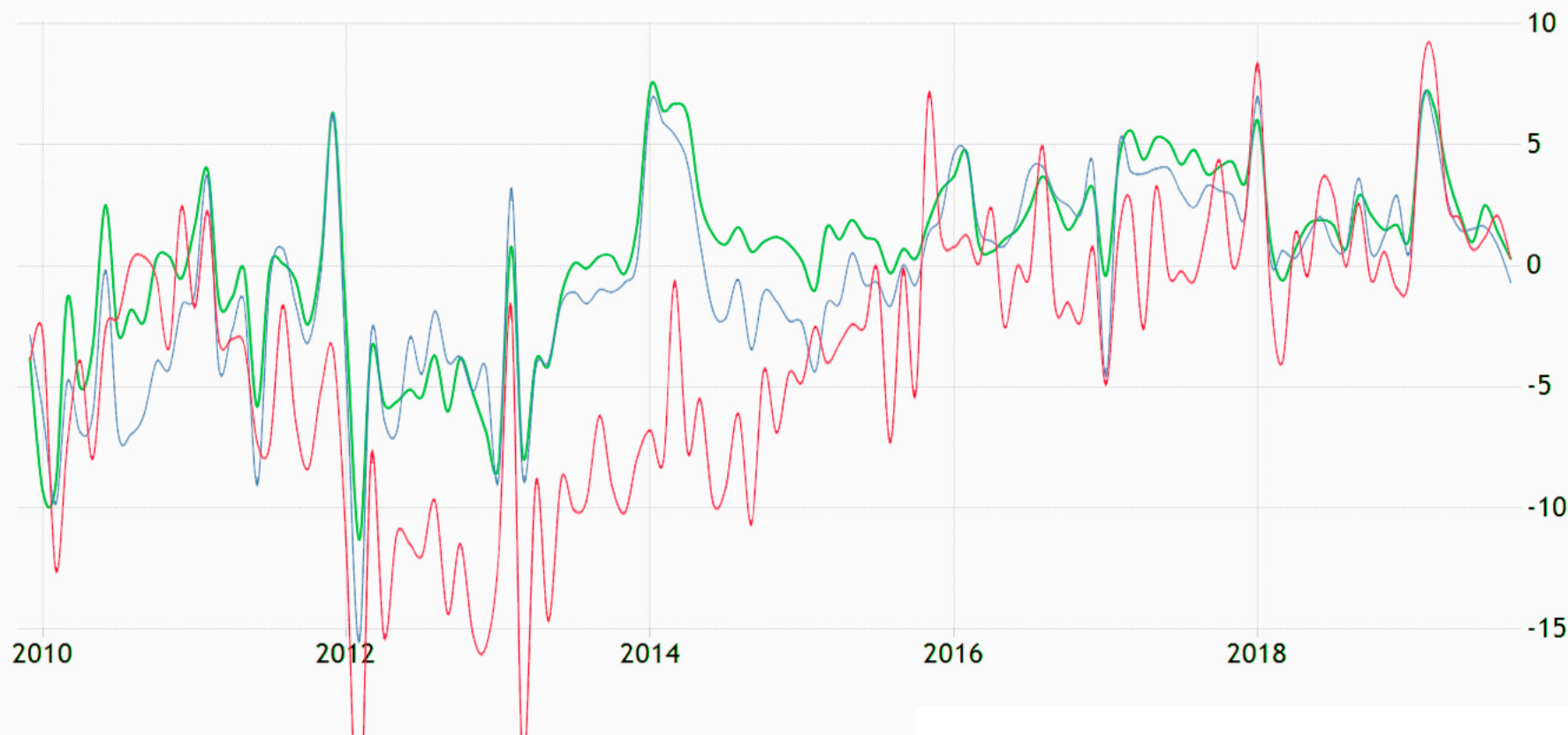


DINAMICHE E PREVISIONI

Italia, area Euro ed Europa a confronto: la distanza che non riusciamo a colmare



Italia, area Euro ed Europa a confronto: output delle costruzioni nel lungo periodo

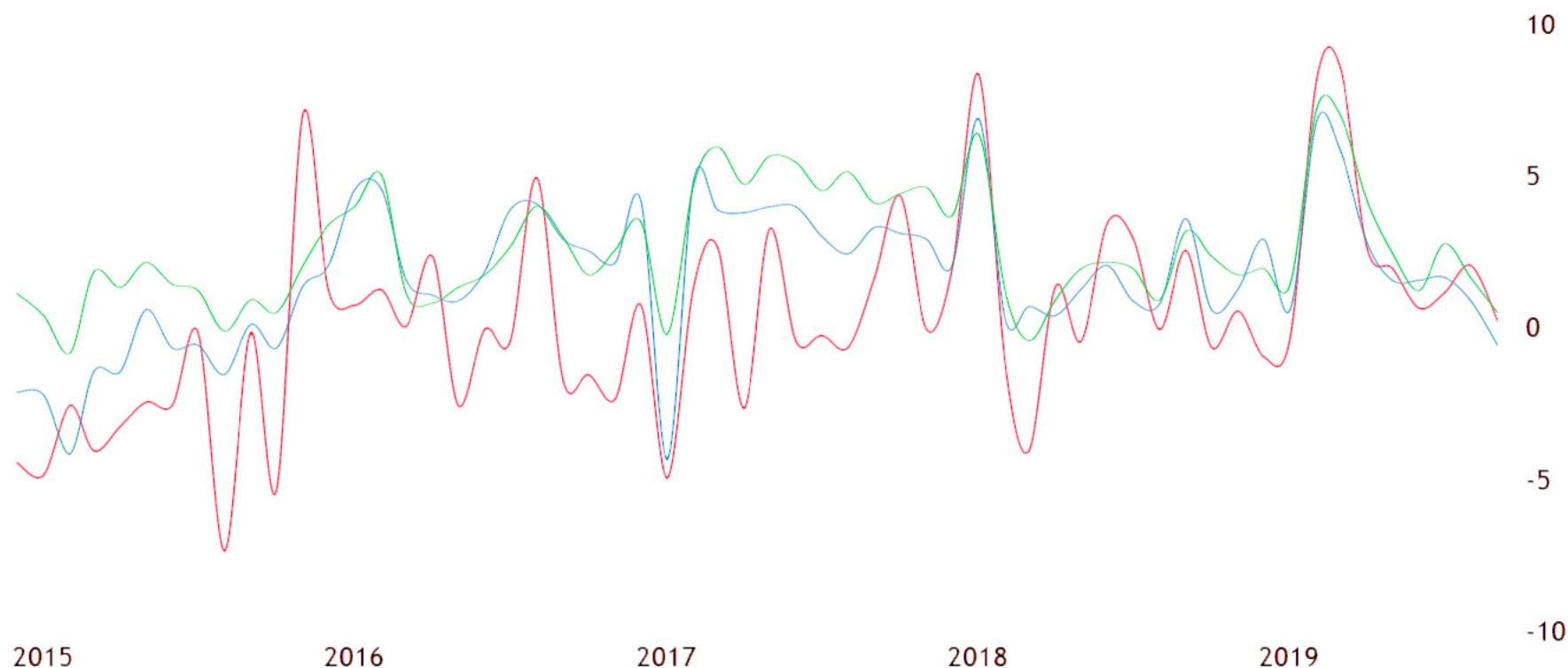


EUROPA

AREA EURO

ITALIA

Italia, area Euro ed Europa a confronto: output delle costruzioni nel breve periodo



EUROPA

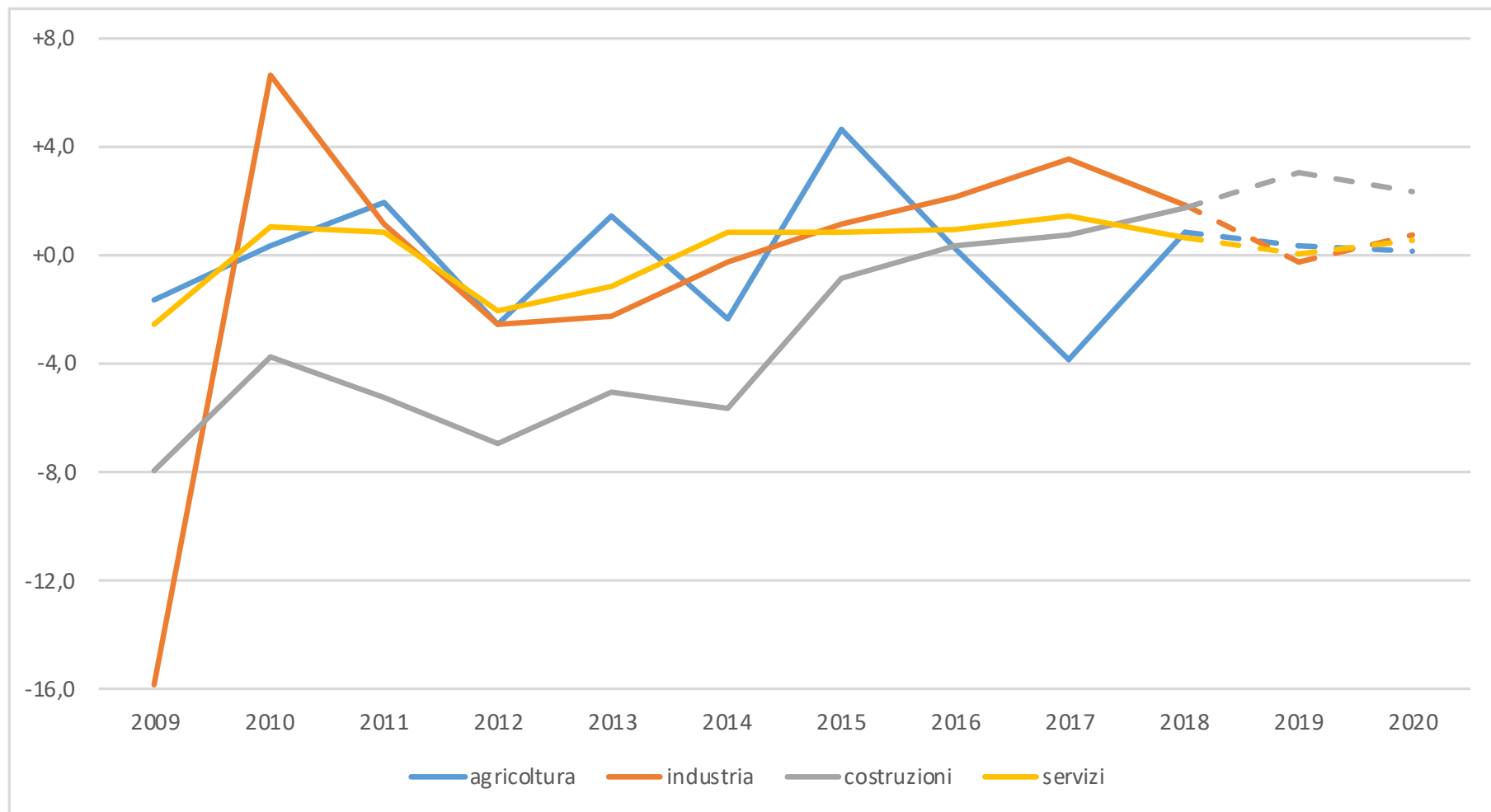
AREA EURO

ITALIA

Gli indicatori macroeconomici dell'Italia secondo UE e Governo

Indicatori macroeconomici	2018		2019	
	CE	DEF	CE	DEF
PIL	0,8	0,8	0,1	0,1
Consumi privati	0,8	0,8	0,4	0,4
Consumi pubblici	0,4	0,4	0,4	-0,2
Investimenti totali	3,2	3,2	2,7	2,1
di cui - Costruzioni	2,9	2,9	3,0	3,1
Importazioni	3,0	3,0	0,7	0,7
Esportazioni	1,8	1,8	1,9	2,8

L'andamento del valore aggiunto secondo Prometeia



Le previsioni 2019-2020

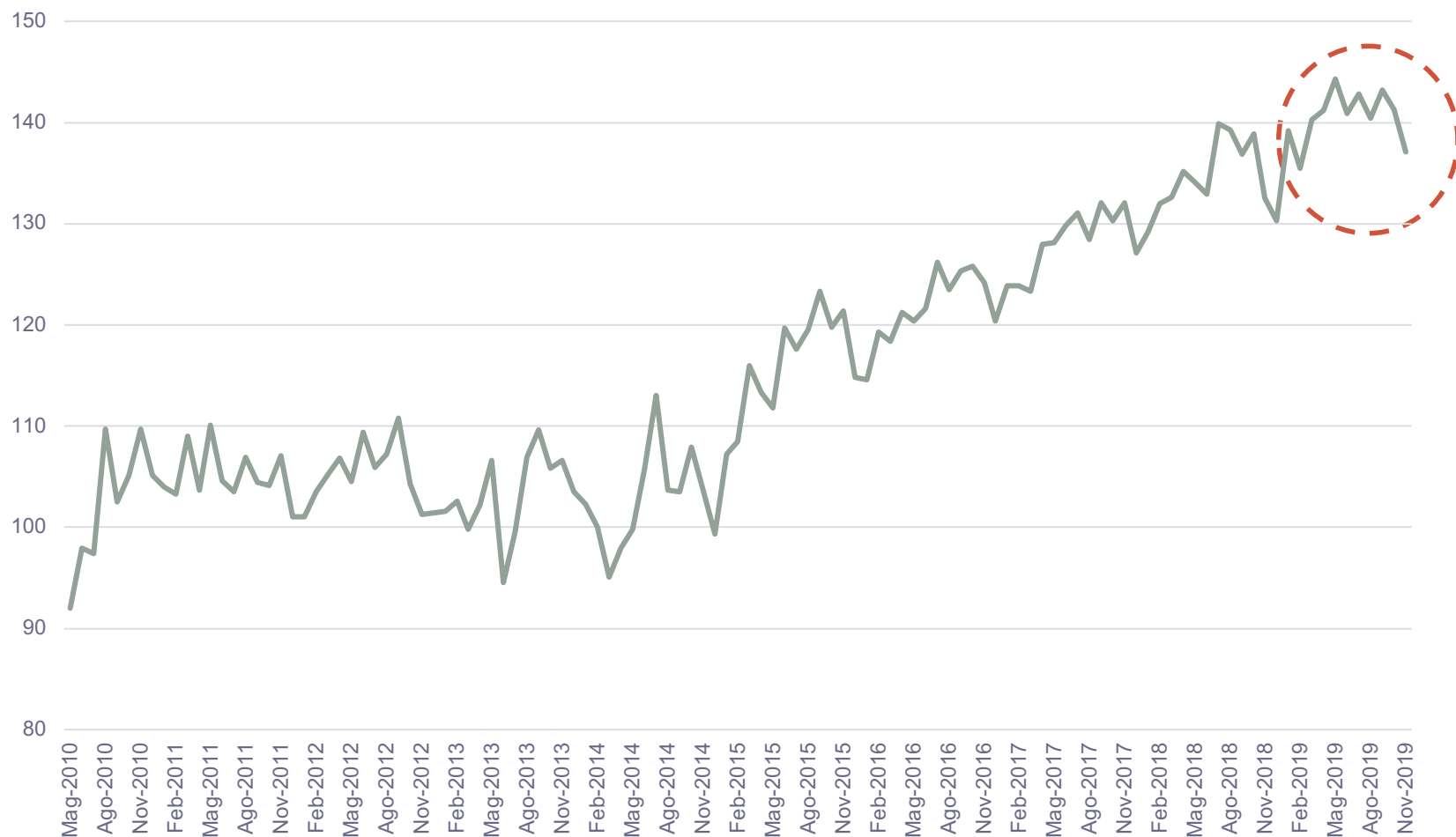
valori in termini reali

Prodotto interno lordo	2019	2020
FMI	0,0	0,5
UE	0,1	0,7
ISTAT	0,3	
ANCE	0,3	
Centro Studi YouTrade	0,1	0,8
Produzione nelle costruzioni	2019	
ANCE	1,1	0,0
Centro Studi YouTrade	1,9	0,9

FIDUCIA E SPERANZA

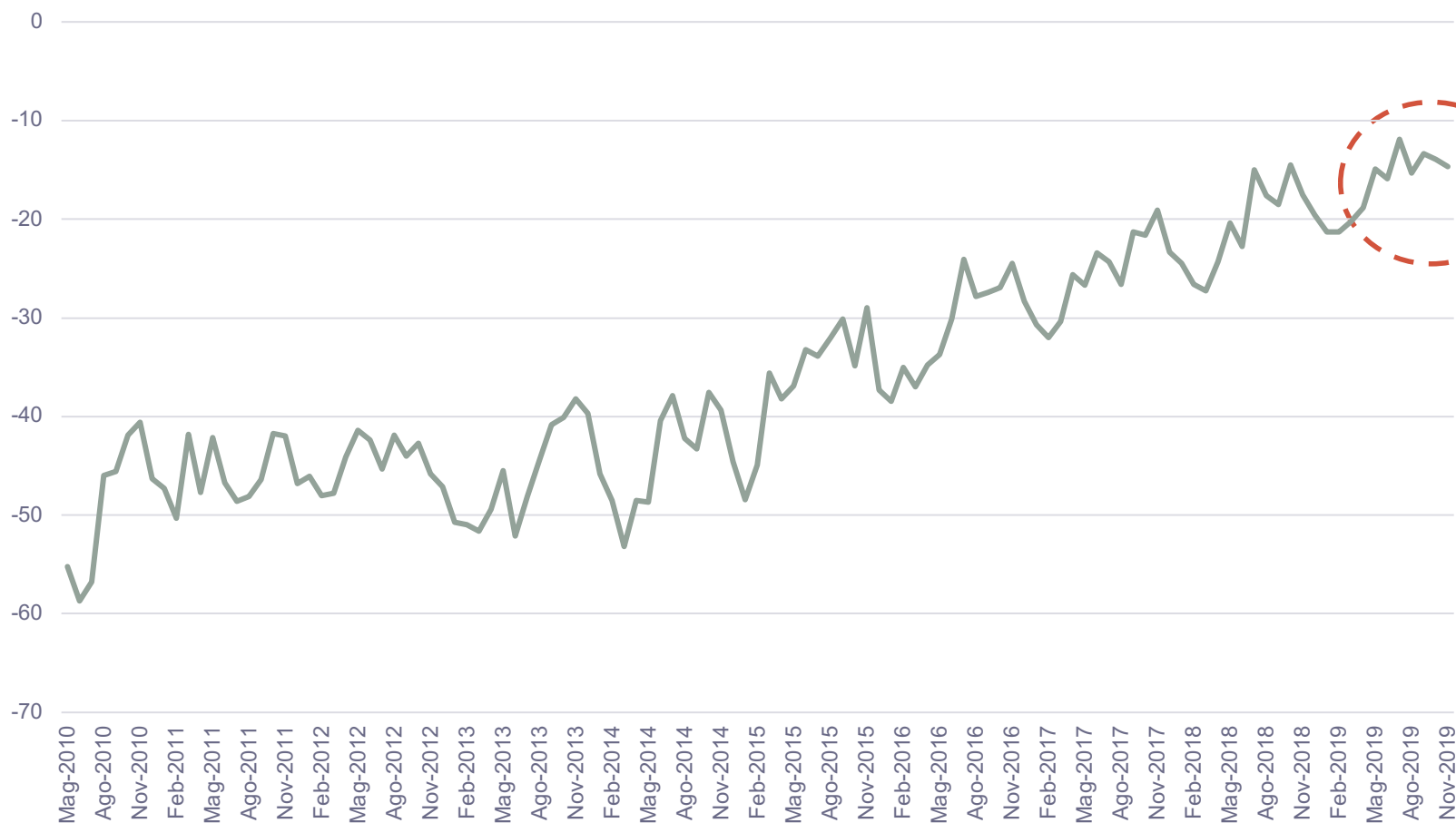
Un segnale di attenzione: fiducia in calo

clima di fiducia delle imprese di costruzioni (numero indice base 2010=100)



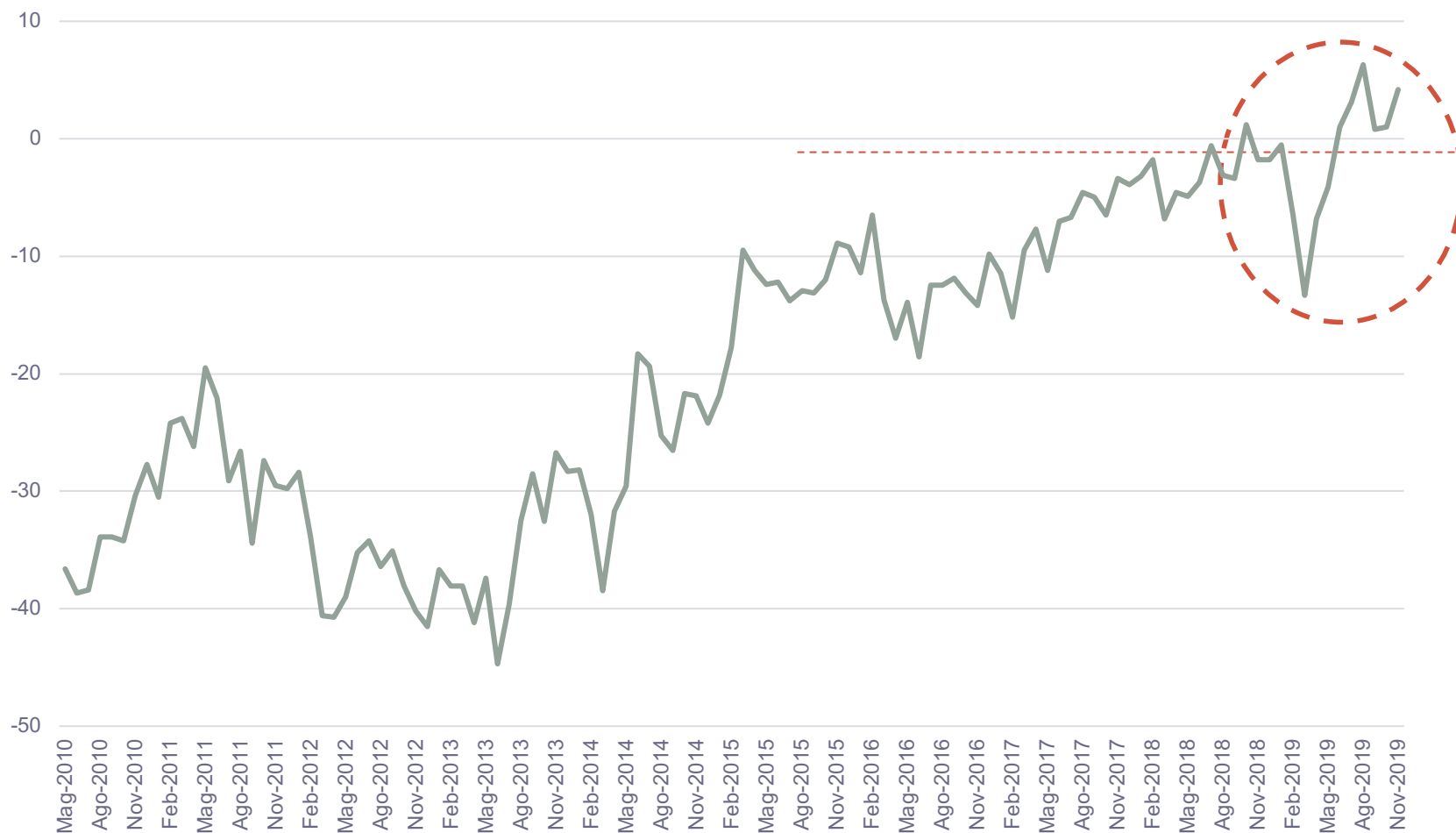
Torna il *sentiment* attendista

giudizi sul portafoglio ordini e/o piani di costruzione
dell'impresa al momento attuale - saldo



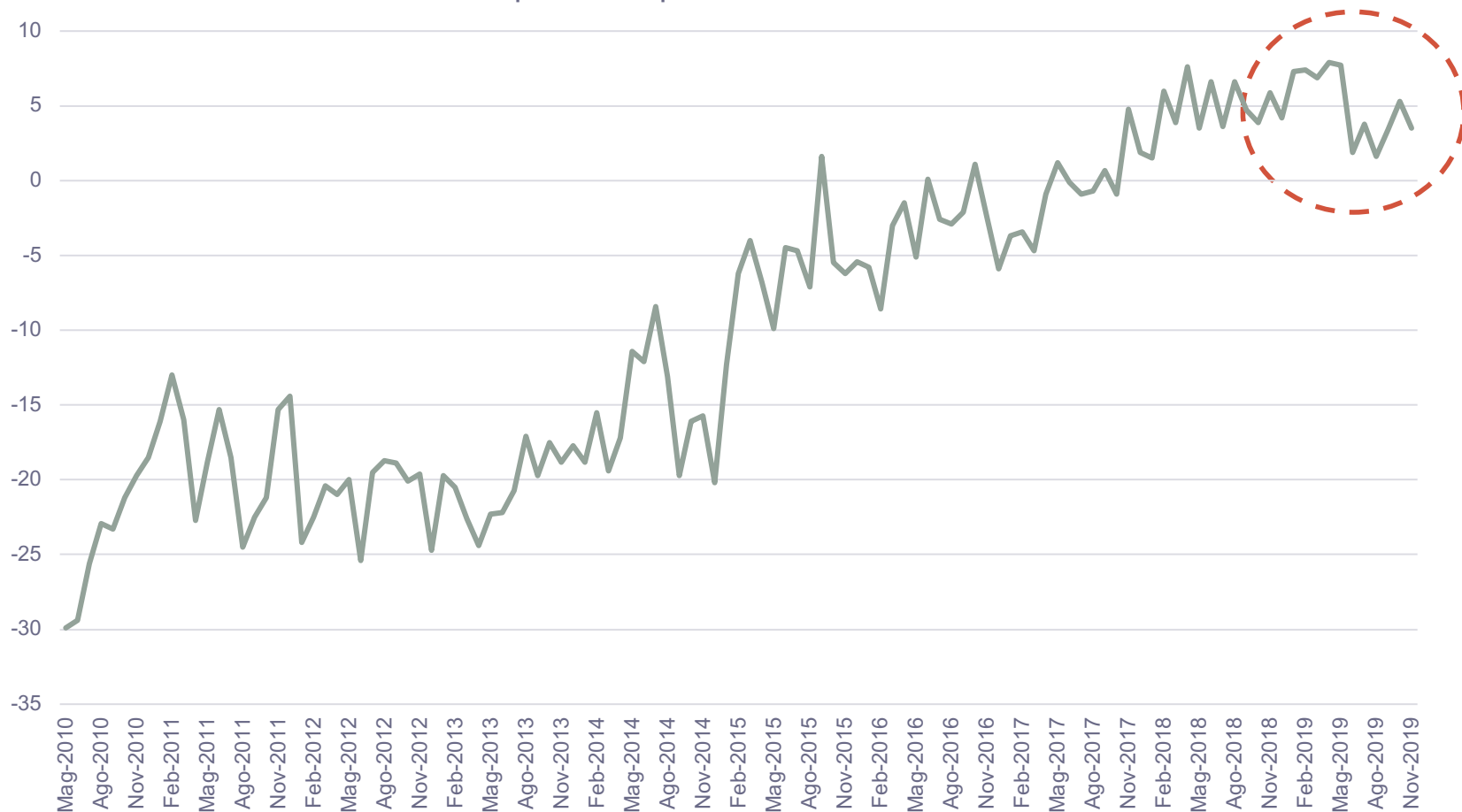
Ultimi mesi con qualche entusiasmo

giudizi sull'attività di costruzione dell'impresa negli ultimi 3 mesi - saldo

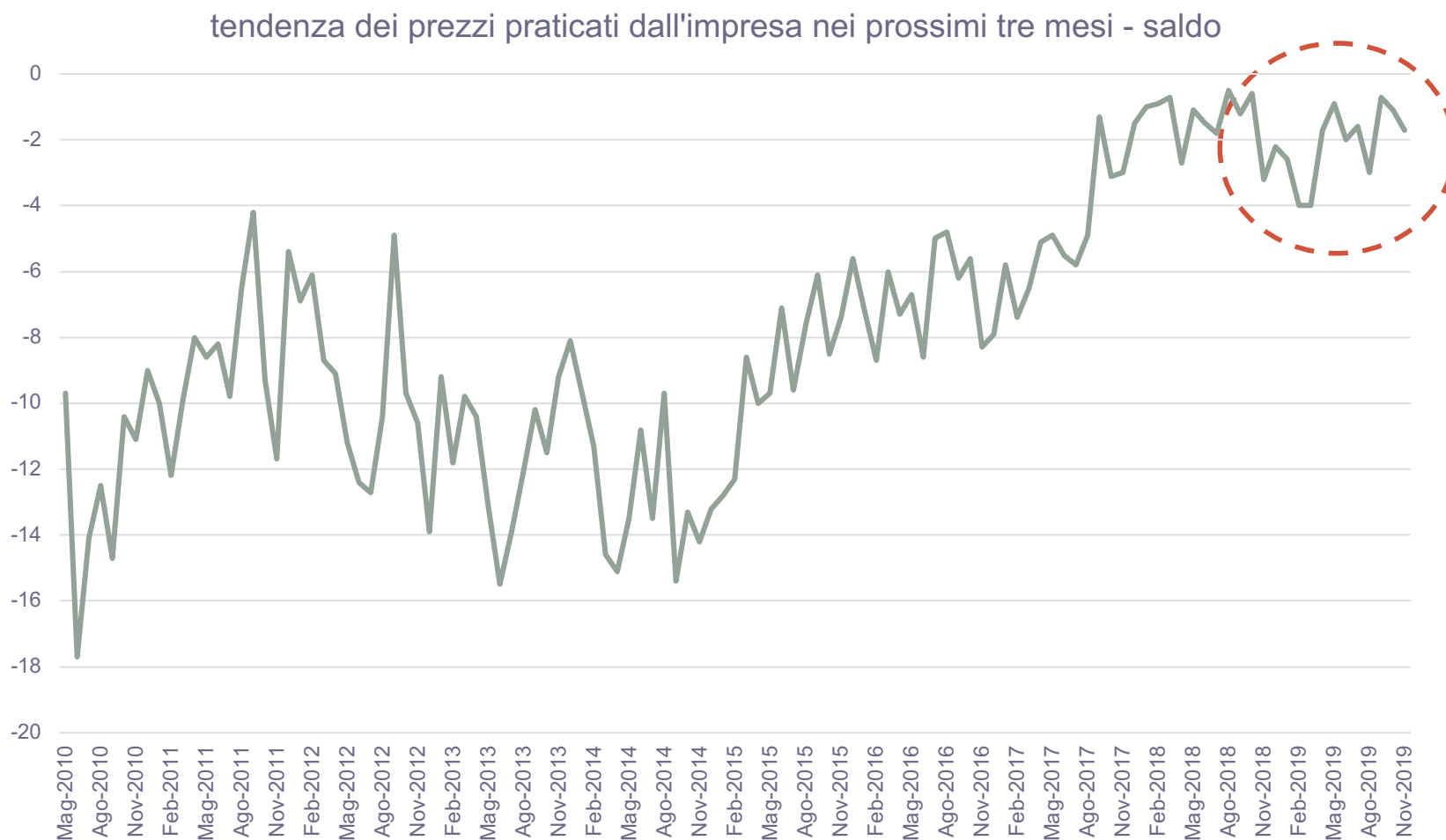


Aspettative debolmente positive

tendenza degli ordini e/o piani di costruzione
dell'impresa nei prossimi tre mesi - saldo

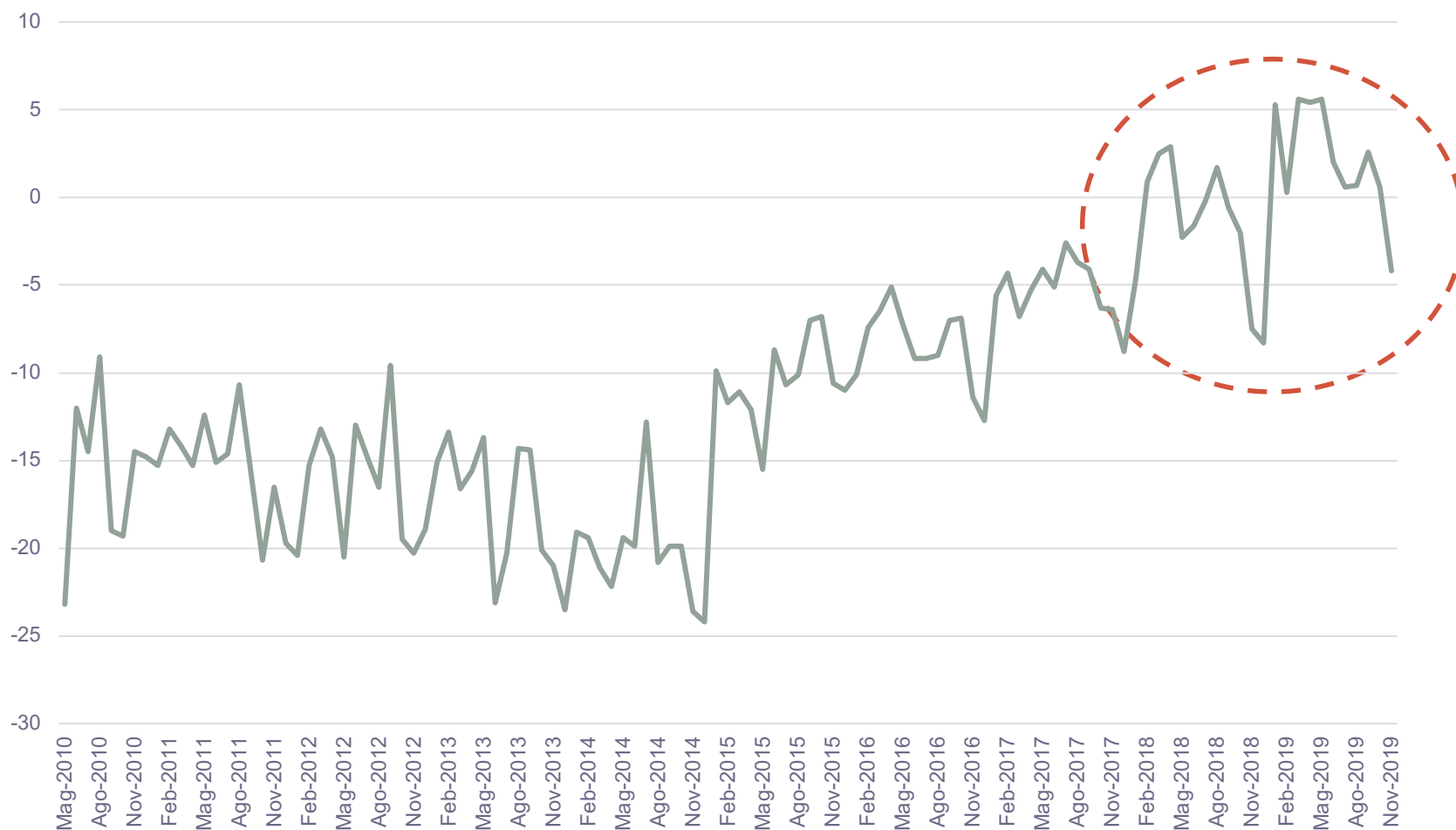


Prezzi rimangono fattore competitivo



Un segnale di stallo dall'occupazione

tendenza dell'occupazione presso l'impresa nei prossimi tre mesi - saldo



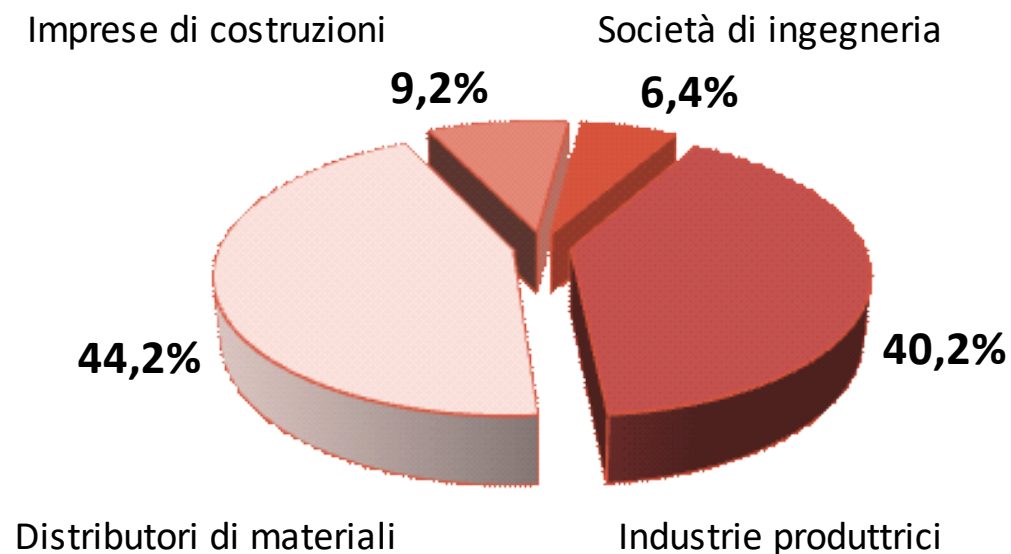
ANALISI DEI BILANCI 2018

UNO SGUARDO D'INSIEME

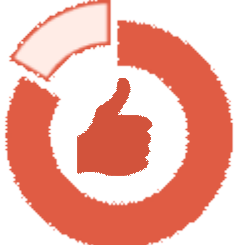
Il campione 2018: analizzate 1.400 imprese per un volume complessivo di fatturato di oltre 60 miliardi di euro.

Settore di attività	Fatturato (milioni di Euro)
Imprese di costruzioni	11.589
Società di ingegneria	6.876
Industrie produttrici	31.873
Distributori di materiali	9.903
TOTALE	60.241

DISTRIBUZIONE % IMPRESE



Due terzi delle aziende incrementano il giro d'affari, in media quasi del 6%. Oltre 8 su 10 chiudono in utile; molto bene anche redditività e solidità patrimoniale, migliorabile la liquidità.

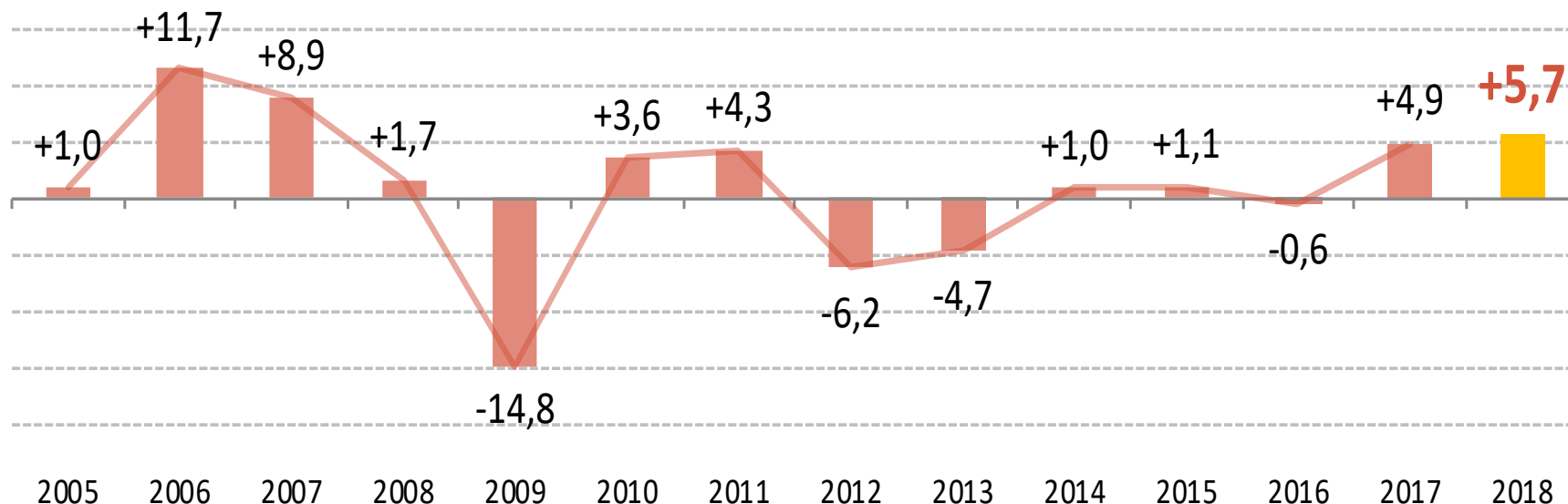
 65,4% IMPRESE CON FATTURATO IN AUMENTO	 83,4% IMPRESE CON BILANCIO IN UTILE	 IMPRES CON ROS POSITIVO 84,6% BUONO O OTTIMO⁽¹⁾ 23,9%
Variazione % cumulata: +5,7%	% utile sul fatturato: 4,8%	Valore % globale: 4,1%
 IMPRES CON ROE POSITIVO 83,4% BUONO O OTTIMO⁽²⁾ 48,4%	 IMPRES CON SOLIDITÀ PATRIMO- NIALE ALMENO SUFFICIENTE 89,8% BUONA O OTTIMA⁽³⁾ 69,5%	 IMPRES CON SOLVIBILI- TÀ ALMENO SUFFICIENTE 62,0% BUONA O OTTIMA⁽⁴⁾ 39,1%
Valore % globale: 8,8%	Valore indice globale: 38,7	Valore indice globale: 0,97

⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (massimo tra quelli dei settori della produzione e del commercio generalmente utilizzati); ⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione); ⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20; ⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

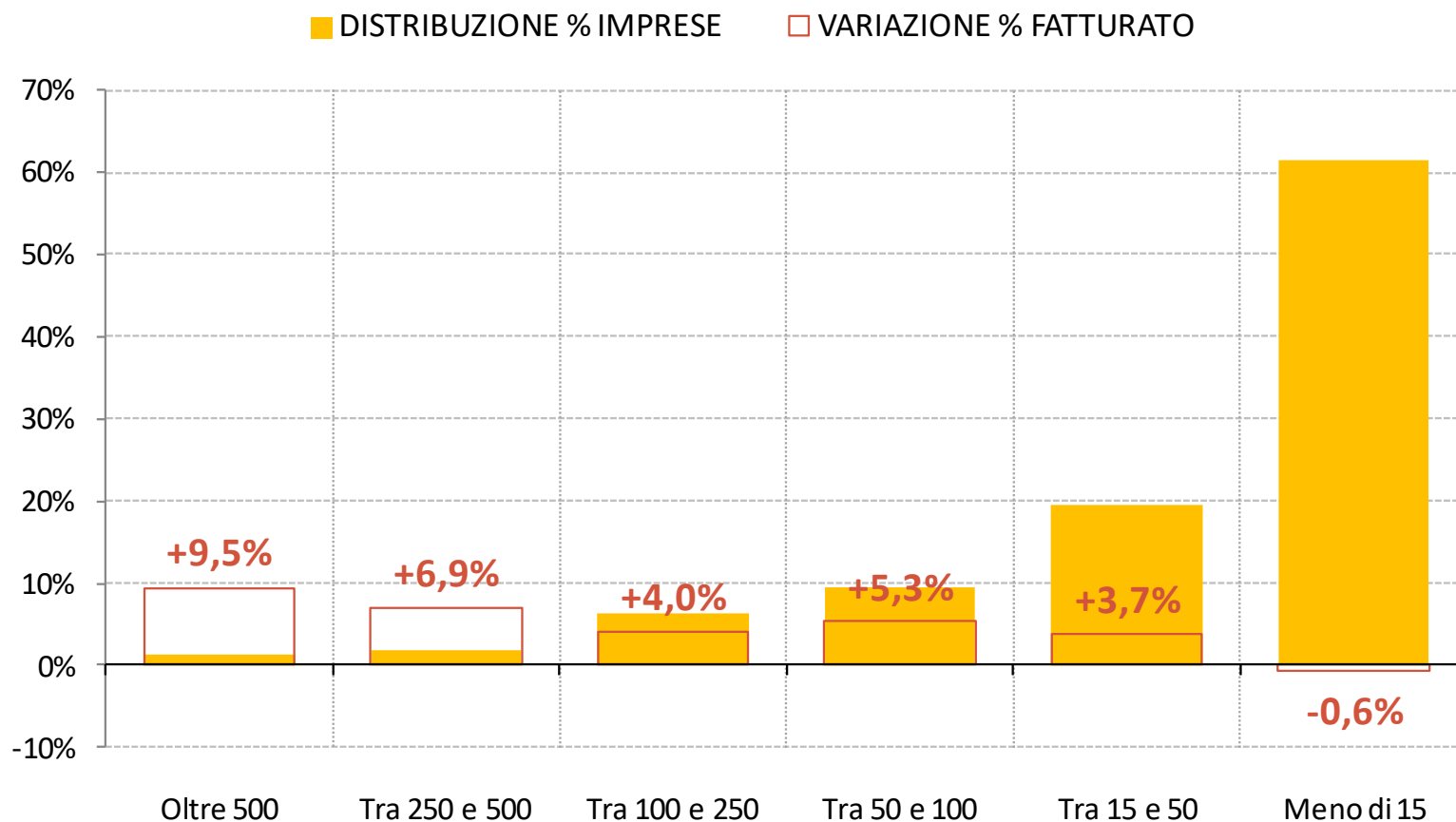
Fonte: elaborazioni Centro Studi YouTrade

Il trend di crescita del fatturato è quasi sui livelli del pre crisi, e guardando all'ultimo quinquennio sembra si stia consolidando. Si può dire che si è recuperato almeno il terreno perso nel terzo "shock" del 2013.

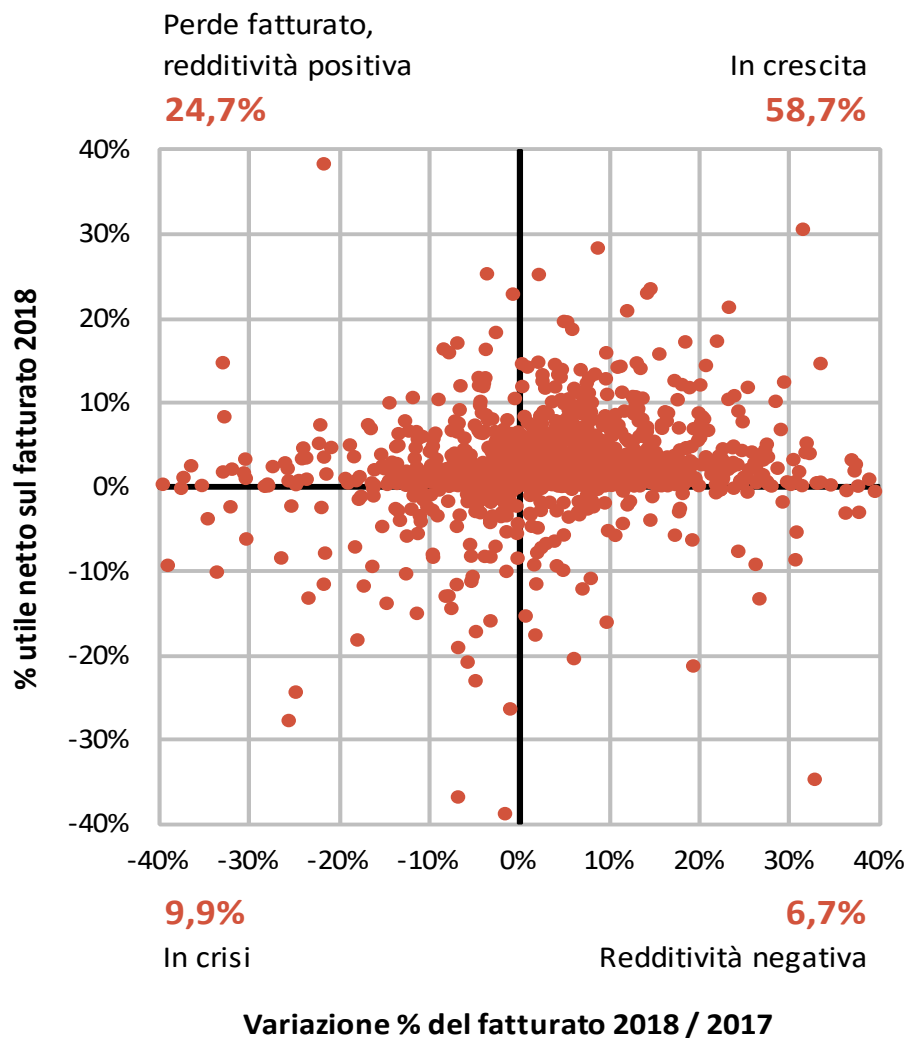
Variazione % del fatturato dal 2004 al 2018



Come lo scorso anno, la dimensione “over 15 milioni” è quella ideale per gli affari, inoltre nei bilanci 2018 appare più equilibrata tra i vari segmenti. Nonostante il segno leggermente negativo, per le “piccole” il 2018 è un anno discreto in confronto col passato.

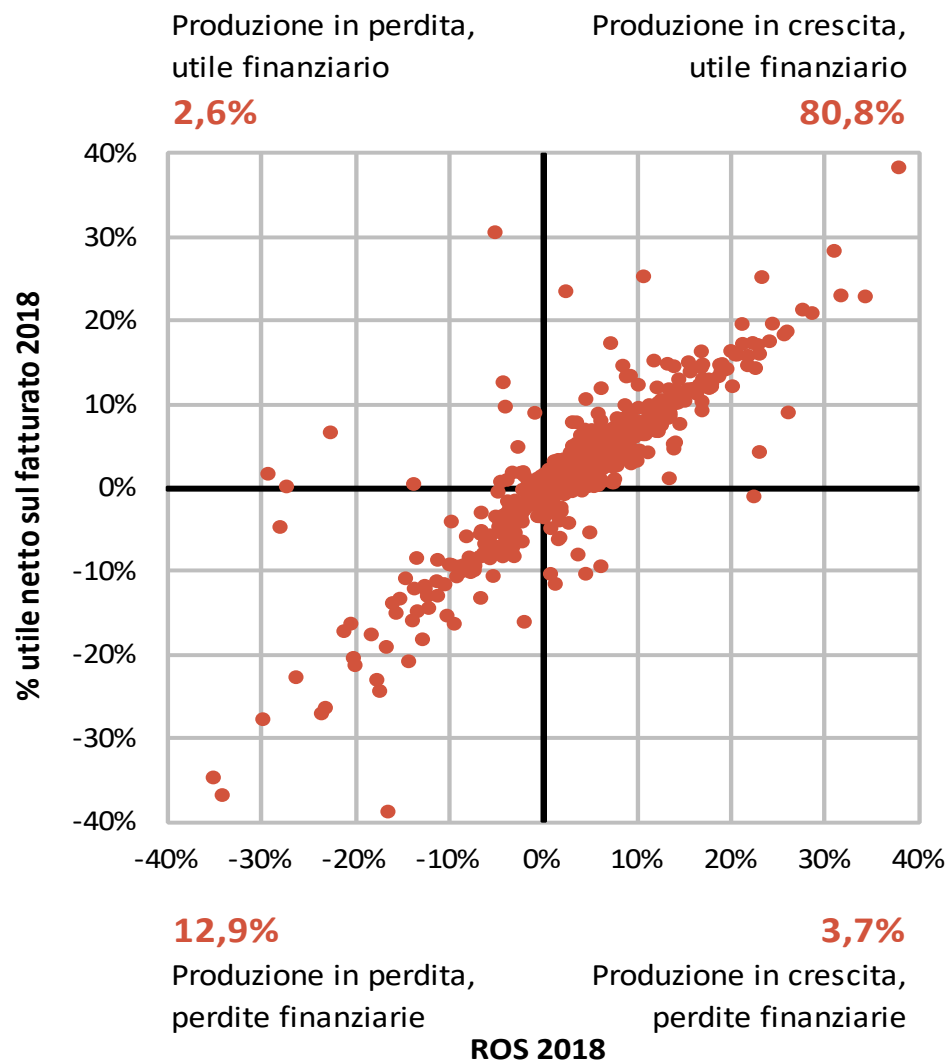


Dinamica del fatturato e della redditività industriale



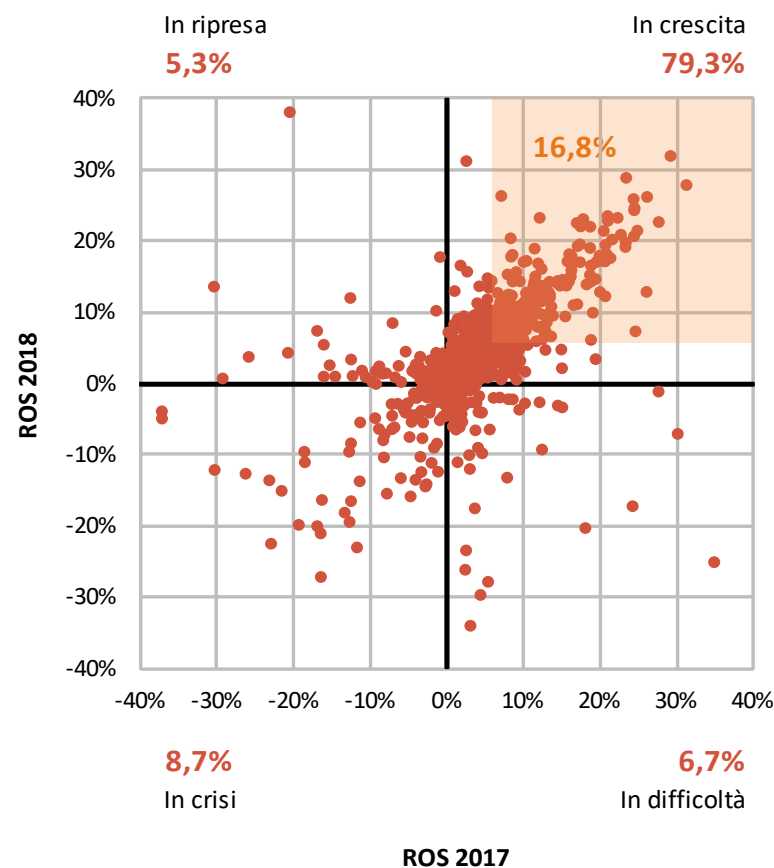
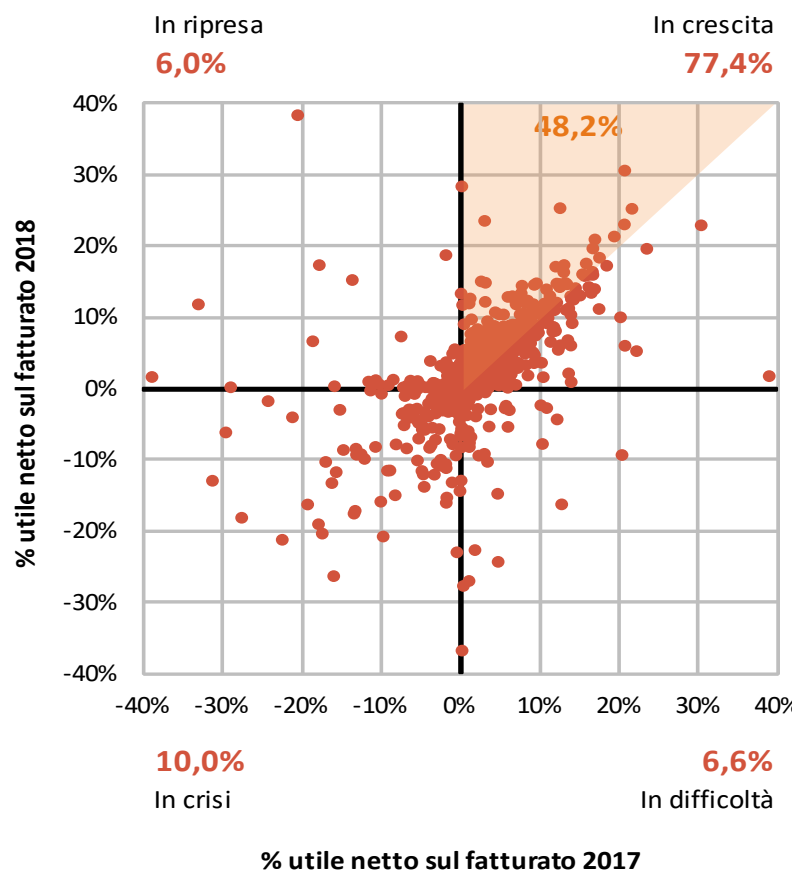
Situazione in ulteriore
miglioramento rispetto
allo scorso anno

ROS % e redditività industriale

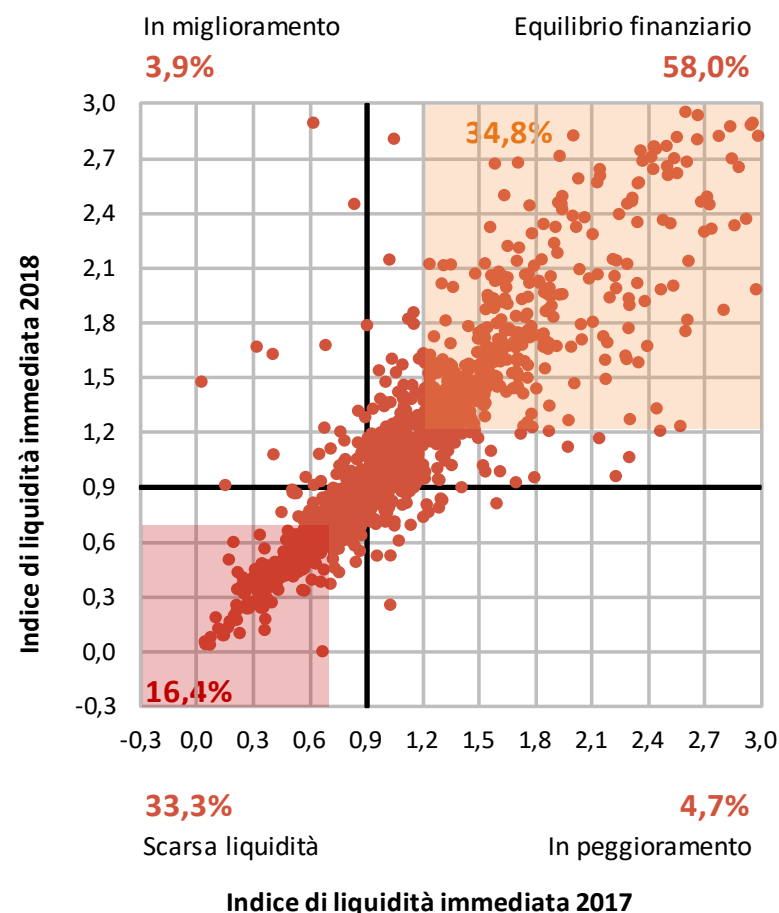
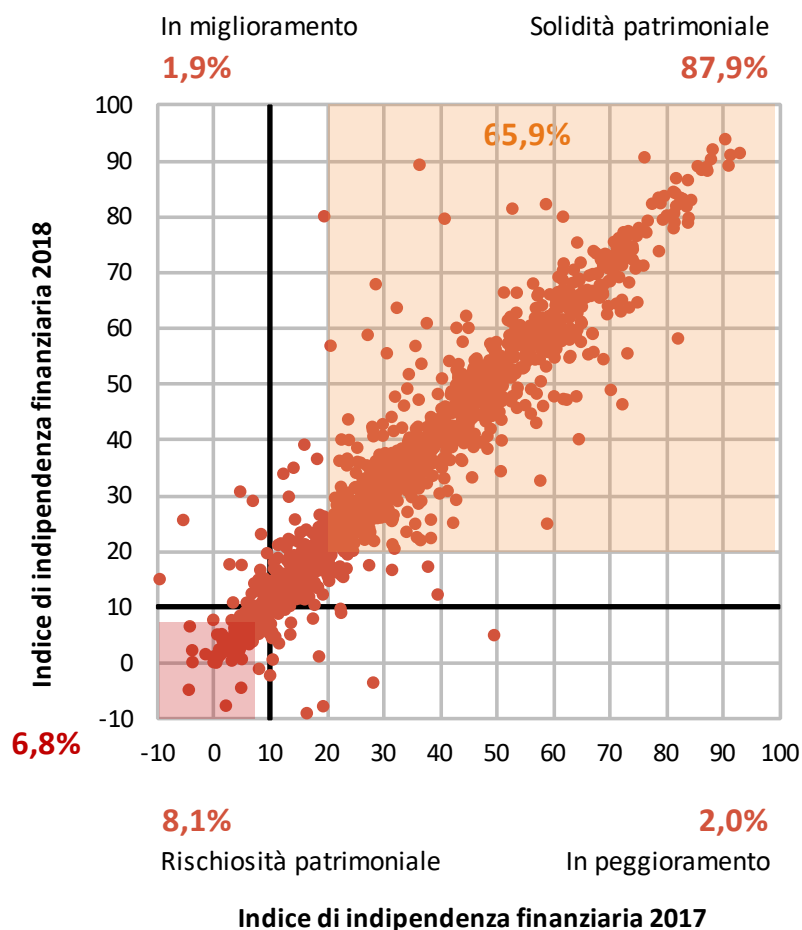


8 imprese su 10 sono in salute sotto il profilo finanziario

Metà delle aziende ha incrementato la quota di utili sul fatturato nel 2018 rispetto al 2017; la redditività rimane tuttavia un «problema» dato che quasi 8 aziende su 10 hanno avuto ROS positivo entrambi gli anni, solo il 17% l'ha incrementato nel 2018



Analisi di «virtuosità»: poco meno di 9 aziende su 10 sono solide patrimonialmente da almeno 2 anni, e quasi 2/3 su livelli buoni o ottimi. Il 58% sono in equilibrio finanziario biennale, 35% molto buono, ma per 1/3 la liquidità scarseggia, e per il 16,4% è critica



I COSTRUTTORI

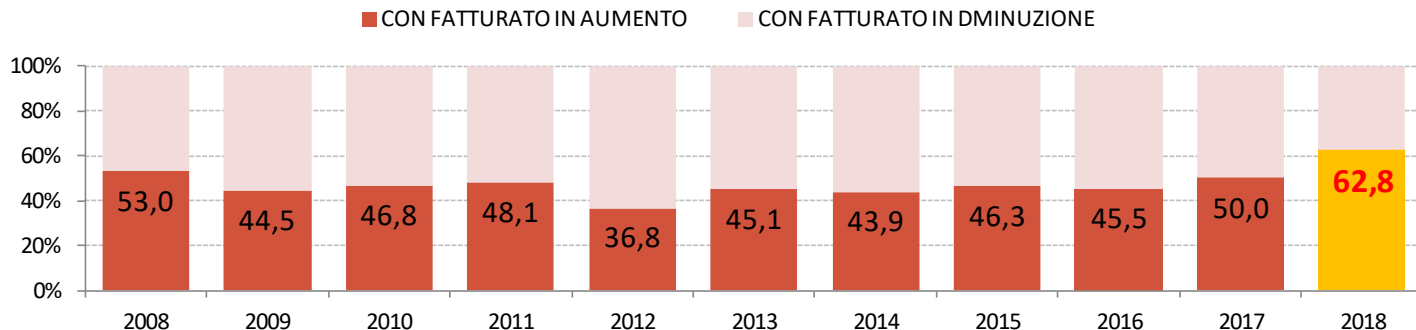
I costruttori recuperano terreno: +5,1% il fatturato ma gli utili sono molto compressi e anche la liquidità non brilla

 62,8% IMPRESE CON FATTURATO IN AUMENTO	 81,4% IMPRESE CON BILANCIO IN UTILE	 IMPRESSE CON ROS POSITIVO 84,5% BUONO O OTTIMO⁽¹⁾ 27,9%
Variazione % cumulata: +5,1%	% utile sul fatturato: 1,2%	Valore % globale: 3,2%
 IMPRESSE CON ROE POSITIVO 81,4% BUONO O OTTIMO⁽²⁾ 44,2%	 IMPRESSE CON SOLIDITÀ PATRIMONIALE ALMENO SUFFICIENTE 80,6% BUONA O OTTIMA⁽³⁾ 58,1%	 IMPRESSE CON SOLVIBILITÀ ALMENO SUFFICIENTE 57,4% BUONA O OTTIMA⁽⁴⁾ 35,7%
Valore % globale: 3,3%	Valore indice globale: 19,9	Valore indice globale: 0,85

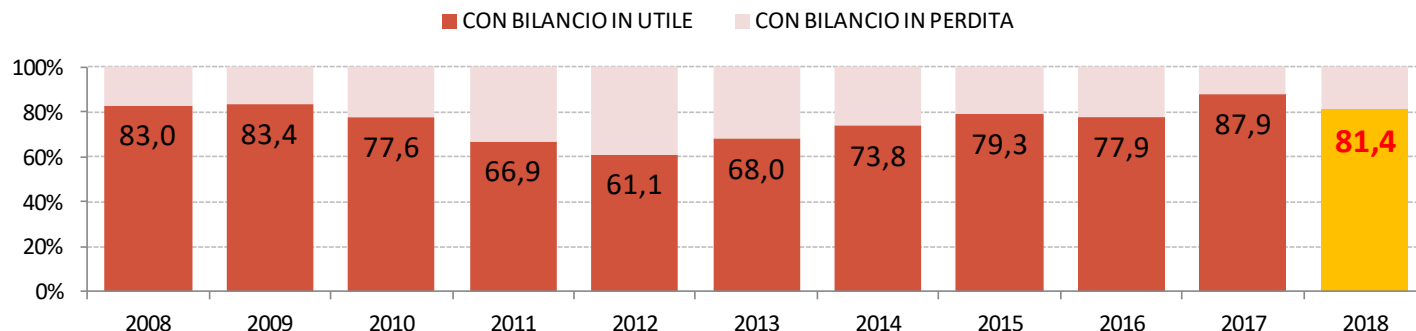
⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (massimo tra quelli dei settori della produzione e del commercio generalmente utilizzati); ⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione); ⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20; ⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

% di imprese dal 2008 al 2018:

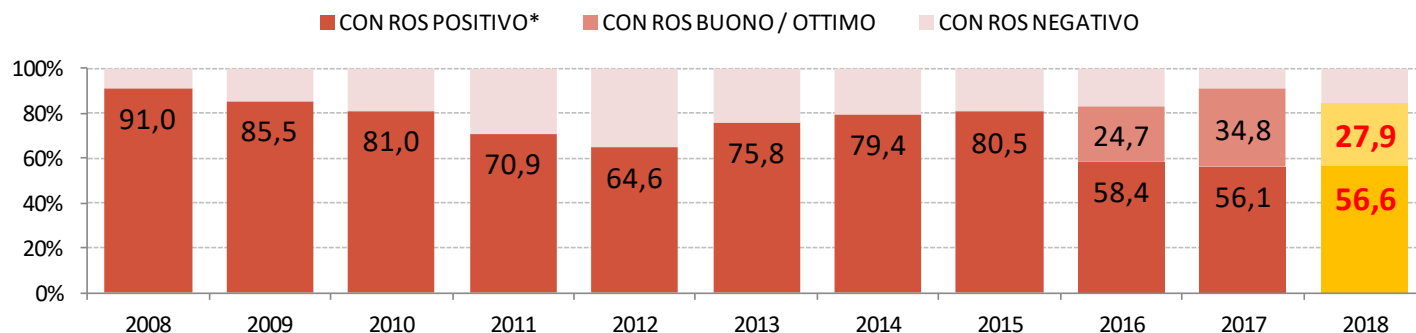
La quota di imprese con fatturato in crescita è la più elevata dal 2008.



Il livello di imprese in utile, sebbene più basso del 2017, è buono.

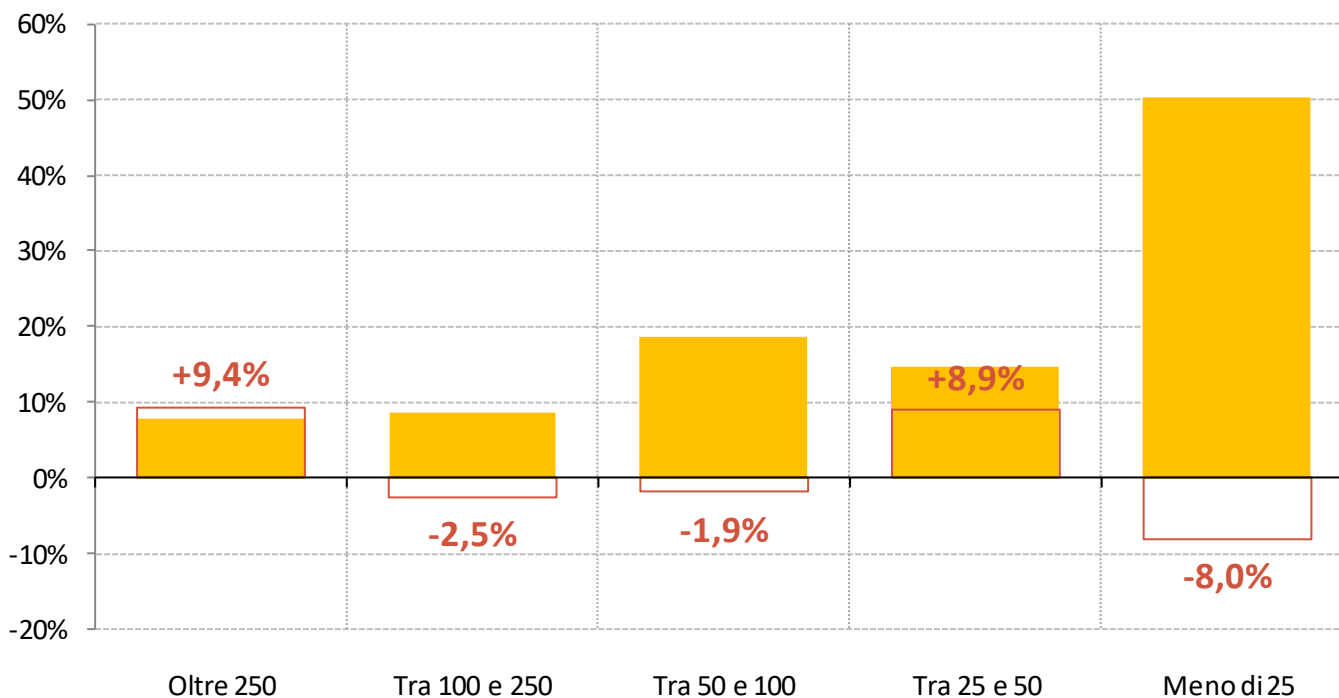
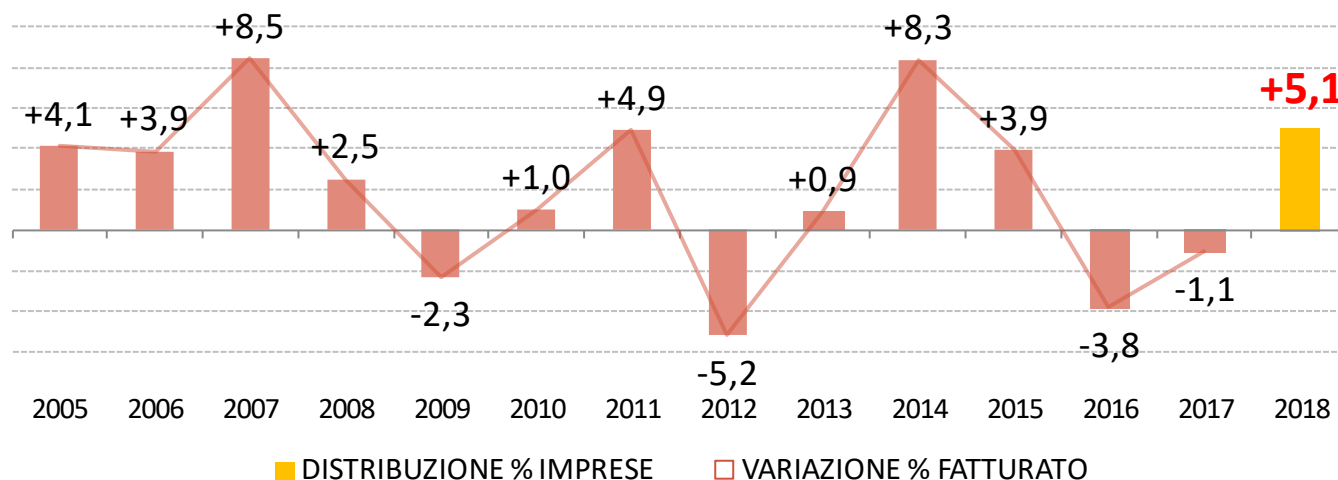


Le imprese con redditività top sono meno ma in totale il dato è in linea



* Dal 2016 indica un livello di ROS sufficiente (positivo e inferiore al 6%)

Variazione % del fatturato dal 2004 al 2018



Il comparto continua ad andare sulle “montagne russe” sia per la variazione media del fatturato, quest’anno in crescita dopo due negativi, sia per i segmenti di giro d'affari, non omogenei. Le big in ogni caso sono il vero traino.

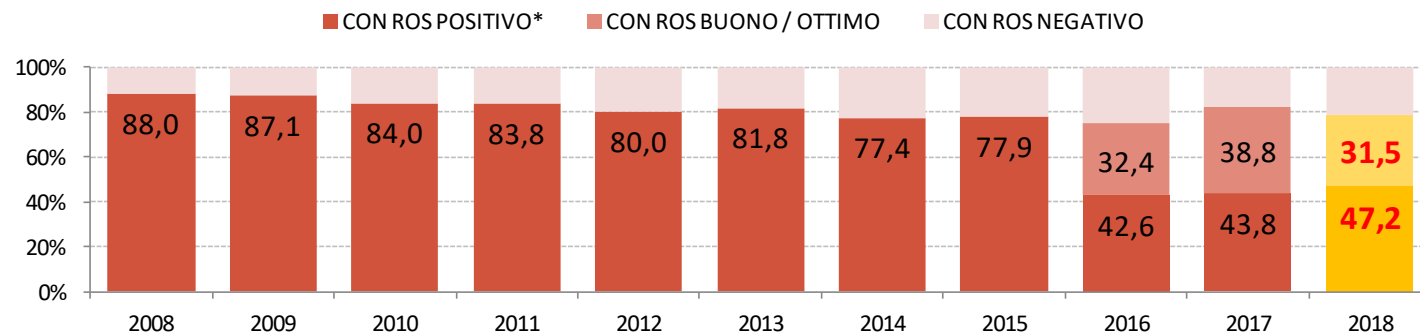
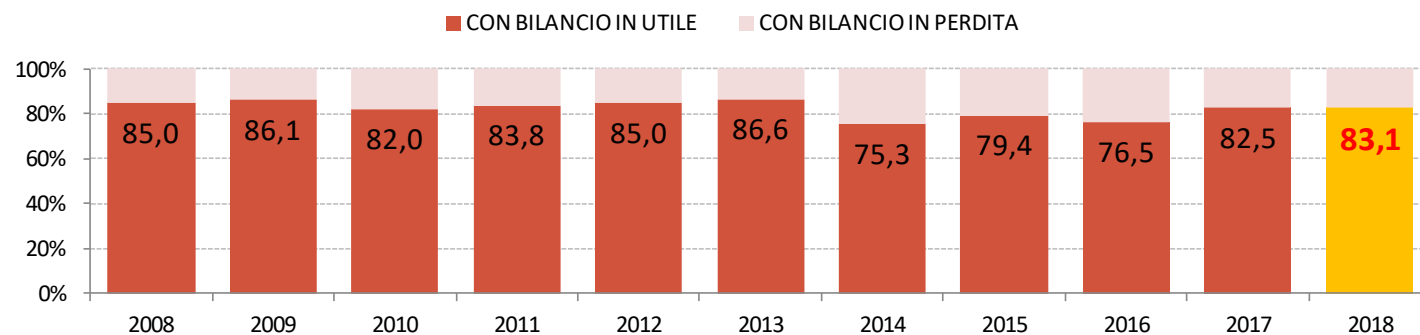
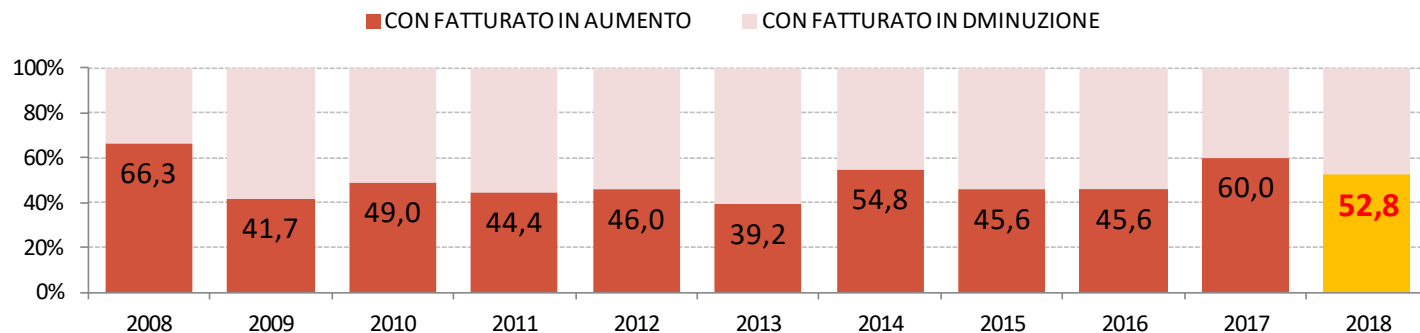
LE SOCIETÀ DI INGEGNERIA

Male la dinamica del giro d'affari, con una perdita media consistente, ma gli utili resistono. La redditività è ancora discreta, ma 2/3 delle imprese sono in deficit di liquidità.

 52,8% IMPRESE CON FATTURATO IN AUMENTO	 83,1% IMPRESE CON BILANCIO IN UTILE	 IMPRESE CON ROS POSITIVO 78,7% BUONO O OTTIMO⁽¹⁾ 31,5%
Variazione % cumulata: -1,7%	% utile sul fatturato: 0,9%	Valore % globale: 2,2%
 IMPRESE CON ROE POSITIVO 83,1% BUONO O OTTIMO⁽²⁾ 62,9%	 IMPRESE CON SOLIDITÀ PATRIMONIALE ALMENO SUFFICIENTE 84,3% BUONA O OTTIMA⁽³⁾ 62,9%	 IMPRESE CON SOLVIBILITÀ ALMENO SUFFICIENTE 66,3% BUONA O OTTIMA⁽⁴⁾ 40,4%
Valore % globale: 1,1%	Valore indice globale: 41,8	Valore indice globale: 0,77

⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (massimo tra quelli dei settori della produzione e del commercio generalmente utilizzati); ⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione); ⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20; ⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

% di imprese dal 2008 al 2018:



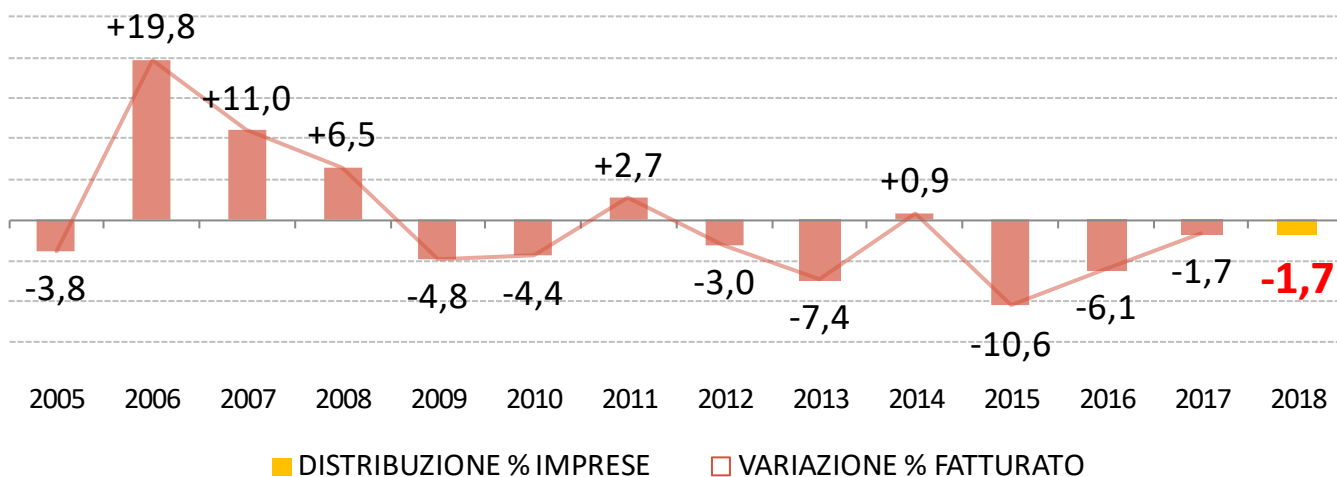
* Dal 2016 indica un livello di ROS sufficiente (positivo e inferiore al 6%)

Scende del 7% la quota di aziende con fatturato in aumento.

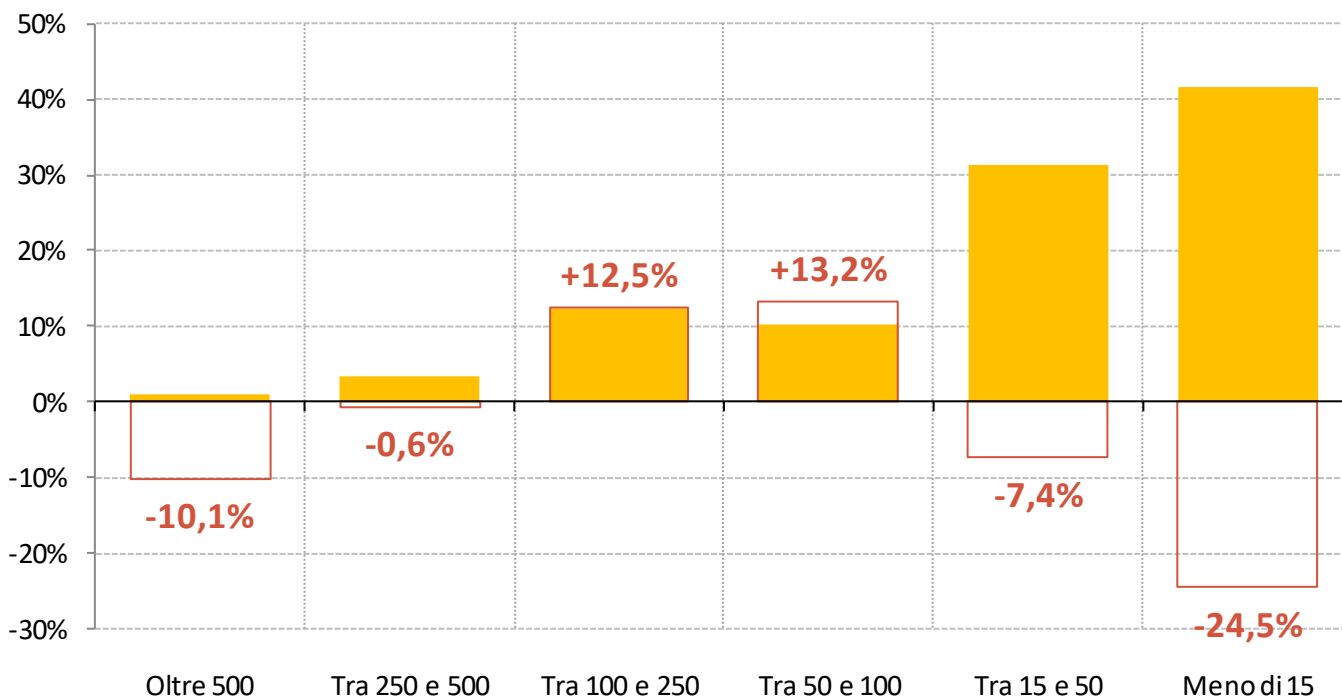
Il gruppo di aziende in utile è stabile.

Si riduce la quota di aziende con redditività buona o ottima.

Variazione % del fatturato dal 2004 al 2018



Infranta nel 2018 la speranza di vedere tornare il segno + nel fatturato dopo i trend del biennio precedente. I segmenti di aziende tra 50 e 250 milioni di giro d'affari rendono il dato generale meno negativo di quello che si sarebbe potuto rilevare.



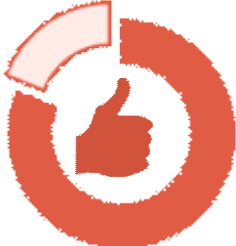
Solamente le società di progettazione si salvano Impiantistica e General contractor in calo simile

Società di ingegneria – andamento del fatturato in serie storica

	Progettazione	Impiantistica	General contractor	TOTALE
2008	1,8	7,2	4,1	6,5
2009	1,7	-5,0	-5,8	-4,8
2010	0,6	-4,7	-4,3	-4,4
2011	-1,8	2,9		2,7
2012	-5,1	-2,8		-3,0
2013	-4,1	-7,6		-7,4
2014	6,1	0,7		0,9
2015	-3,2	-11,0		-10,6
2016	-4,2	-6,3		-6,1
2017	9,1	0,6		2,1
2018	0,4	-2,2		-1,7

I PRODUTTORI

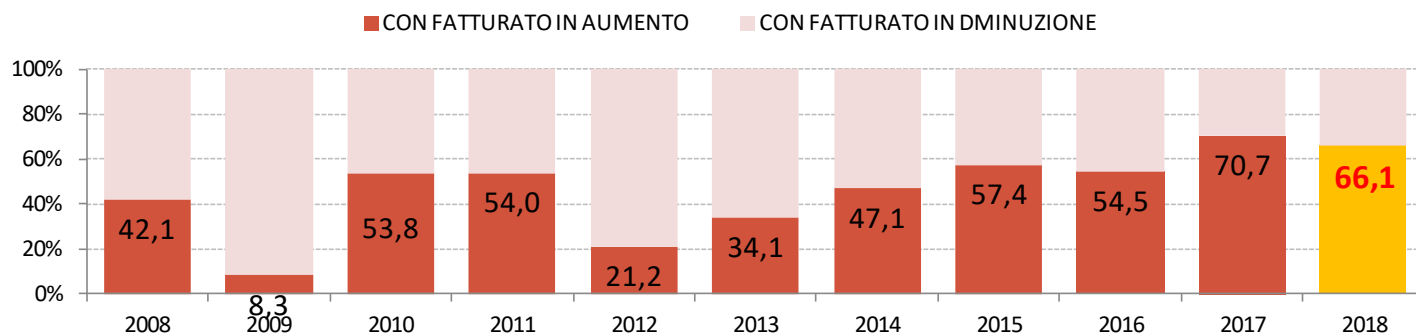
Il trend di crescita 2017 della produzione si irrobustisce nel 2018, con 2 aziende su 3 che aumentano il giro d'affari. Bene gli utili, ottima la redditività, la liquidità non è più un problema.

 66,1% IMPRESSE CON FATTURATO IN AUMENTO	 81,0% IMPRESSE CON BILANCIO IN UTILE	 IMPRESSE CON ROS POSITIVO 81,9% BUONO O OTTIMO⁽¹⁾ 30,9%
Variazione % cumulata: +7,5%	% utile sul fatturato: 7,7%	Valore % globale: 4,9%
 IMPRESSE CON ROE POSITIVO 81,0% BUONO O OTTIMO⁽²⁾ 53,1%	 IMPRESSE CON SOLIDITÀ PATRIMONIALE ALMENO SUFFICIENTE 93,3% BUONA O OTTIMA⁽³⁾ 76,4%	 IMPRESSE CON SOLVIBILITÀ ALMENO SUFFICIENTE 66,3% BUONA O OTTIMA⁽⁴⁾ 46,7%
Valore % globale: 12,3%	Valore indice globale: 47,9	Valore indice globale: 1,13

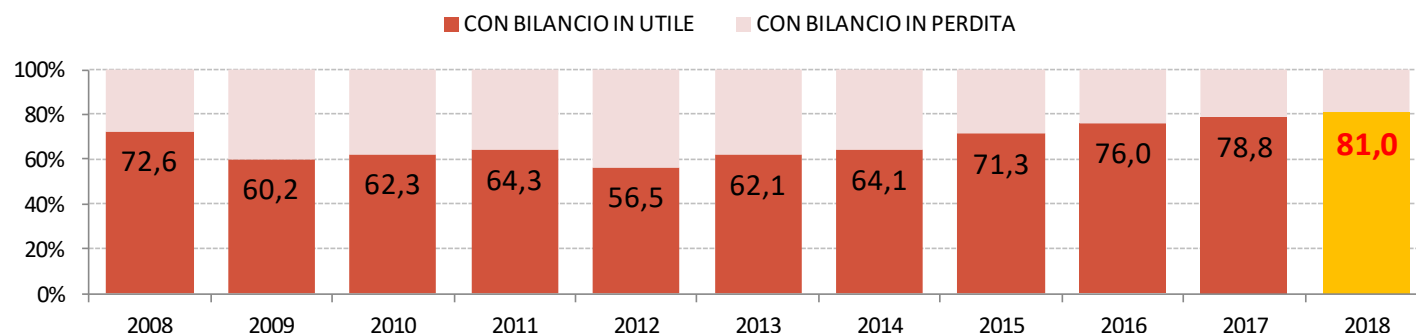
⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (massimo tra quelli dei settori della produzione e del commercio generalmente utilizzati); ⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione); ⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20; ⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

% di imprese dal 2008 al 2018:

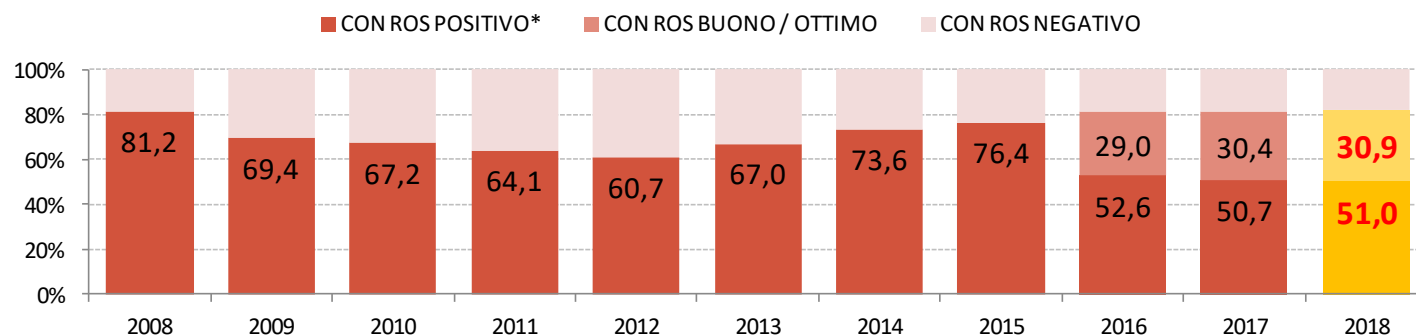
Si stabilizza un po' la quota di imprese che incrementano il giro d'affari.



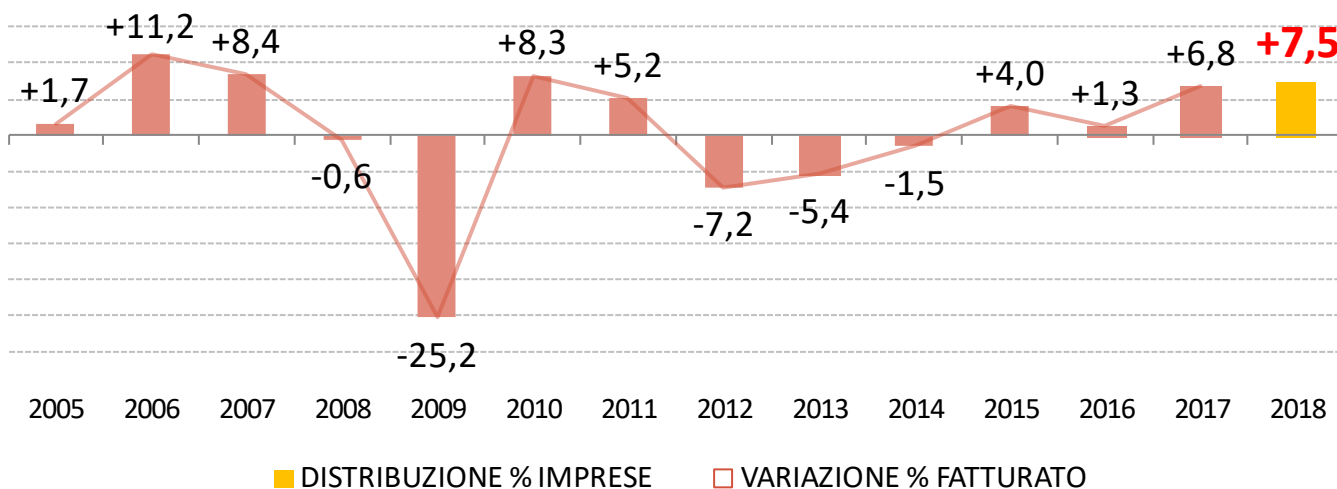
Aumenta quella di aziende in utile.



Stabili nel complesso le aziende con ROS positivo.

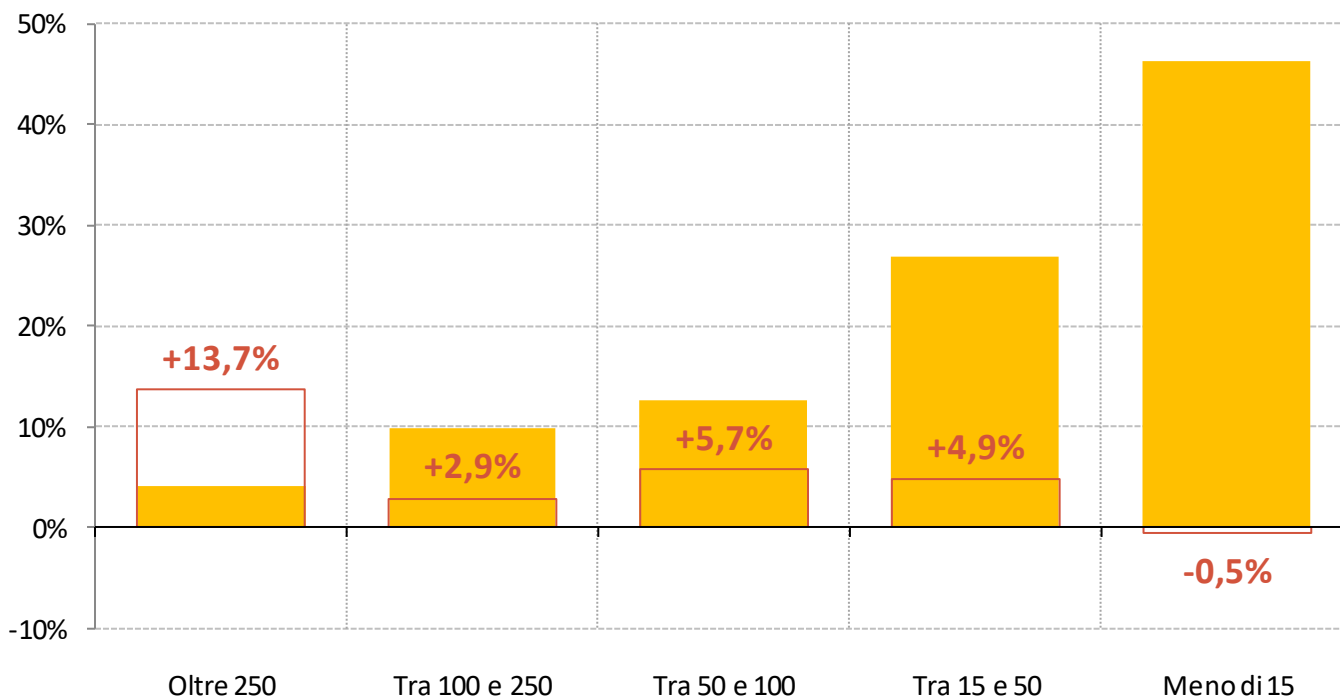


Variazione % del fatturato dal 2004 al 2018



Il 2018 è il quarto anno consecutivo di crescita del fatturato, e una percentuale così non si vedeva dal 2010.

Il risultato è in gran parte determinato dalle aziende più grandi, mentre le “piccole” restano al palo.



Il mercato dei prodotti per le costruzioni per settori merceologici - 1

	Fatturato 2018 (migliaia di euro)	Variazioni %			
		2018	2017	2016	2015
FINITURE E IMPIANTI					
Pitture e vernici	588.527	-1,0	-1,0	0,0	-2,7
Materiale elettrico	1.700.371	5,3	1,7	2,2	4,6
<i>Distribuzione materiale elettrico</i>	3.796.027	7,7	7,8	4,1	9,8
Climatizzazione, calore e accessori	3.457.929	4,6	7,7	4,7	3,5
Isolamento e impermeabilizzazione	2.662.658	6,2	15,2	-3,2	0,1
Piastrelle, pavimentazioni, rivestimenti	2.287.804	-3,8	1,0	7,3	4,9
Illuminotecnica	320.271	-6,1	-16,1	0,7	2,0
Serramenti, sistemi di chiusura, grigliati	1.190.201	1,1	9,9	2,6	1,7
Sanitari arredobagno	578.851	2,0	9,1	-2,5	3,3
<i>Distribuzione Its</i>	3.499.888	5,5	4,0	7,9	3,6
Sub Totale	20.082.527	4,1	6,4	3,5	4,2

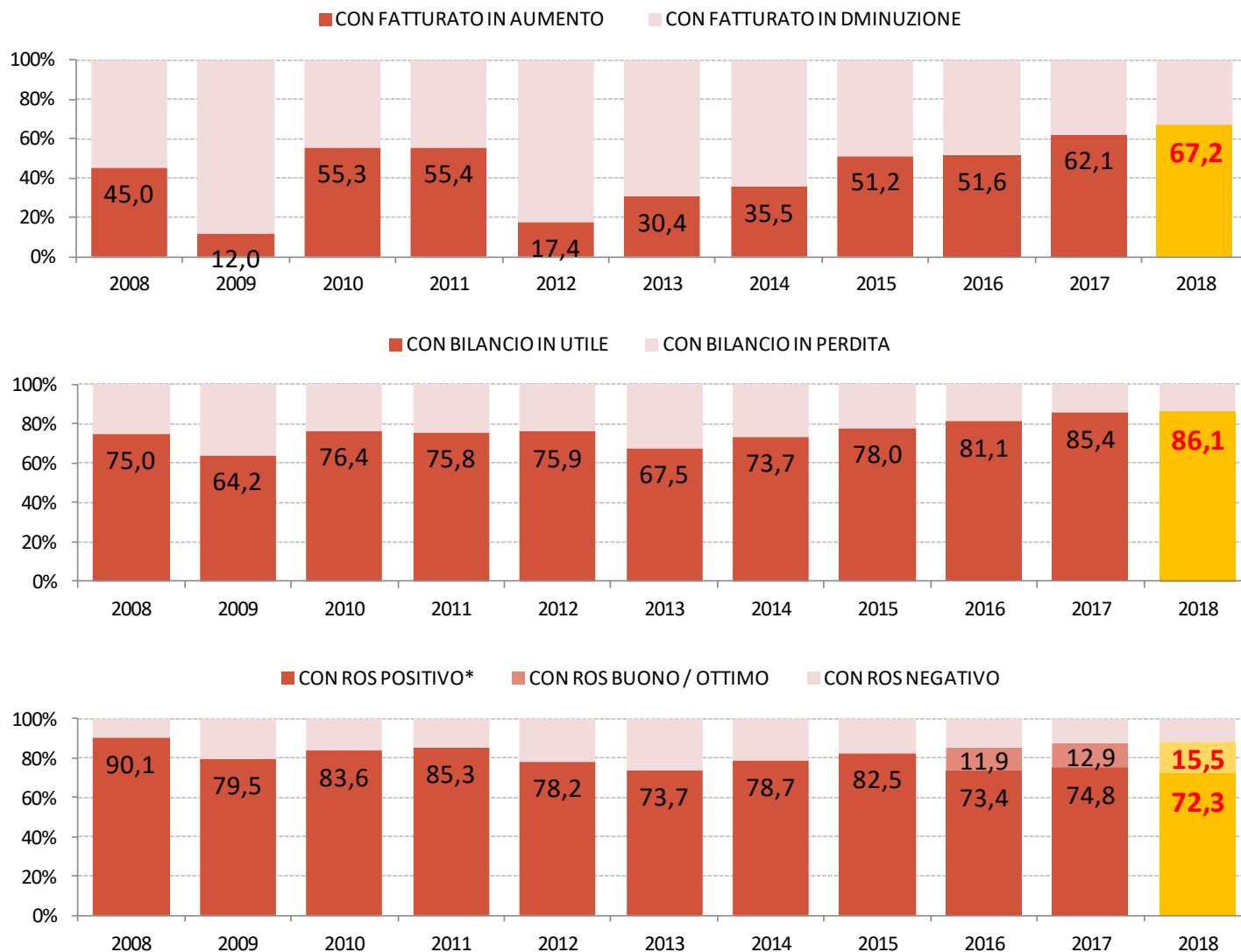
Il mercato dei prodotti per le costruzioni per settori merceologici - 2

STRUTTURE E OPERE MURARIE

Acciaio	5.198.802	25,7	11,3	-7,6	-3,8
Cemento e calcestruzzo	2.071.353	15,7	1,0	-4,7	-5,4
Laterizi	106.772	-3,7	-0,1	-9,6	-5,7
Prefabbricati	318.117	9,5	8,5	5,5	-8,4
<i>Distribuzione materiali edili</i>	<i>3.081.810</i>	<i>5,7</i>	<i>3,6</i>	<i>0,9</i>	<i>0,2</i>
Sub Totale	10.776.854	17,3	6,6	-4,0	-3,2
Macchine	3.433.160	7,1	11,4	8,5	7,4
Chimica	3.434.441	1,6	5,2	6,9	38,5
Attrezzature, utensili, ferramenta	1.413.973	2,0	7,8	8,9	5,7
Sistemi di fissaggio	229.001	6,2	5,2	2,6	3,8
Lattoneria	590.154	8,4	11,6	-1,2	0,8
Altro	2.202.803	7,7	3,5	-4,1	-1,4
TOTALE	42.162.913	1,3	2,0	1,4	4,3

I DISTRIBUTORI DI MATERIALI

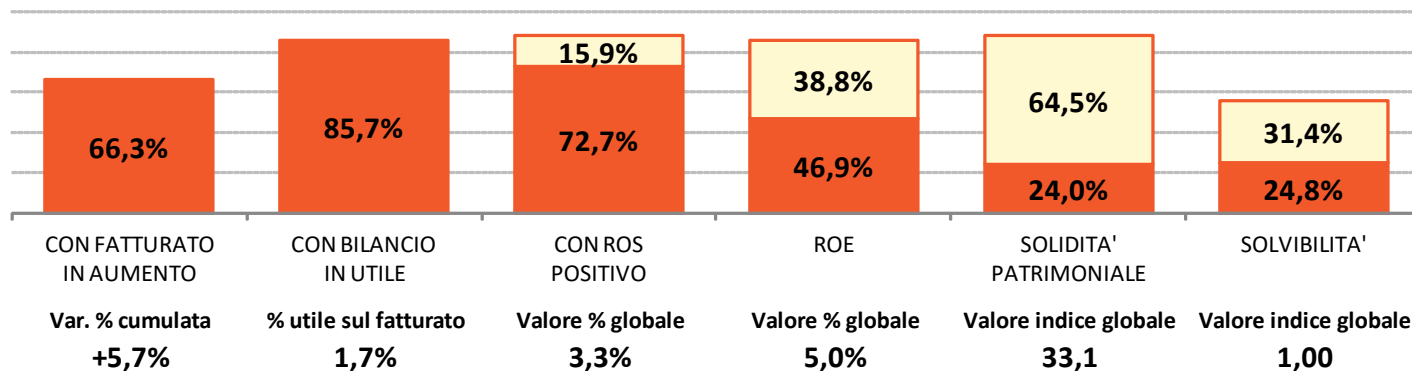
% di imprese dal 2008 al 2018:



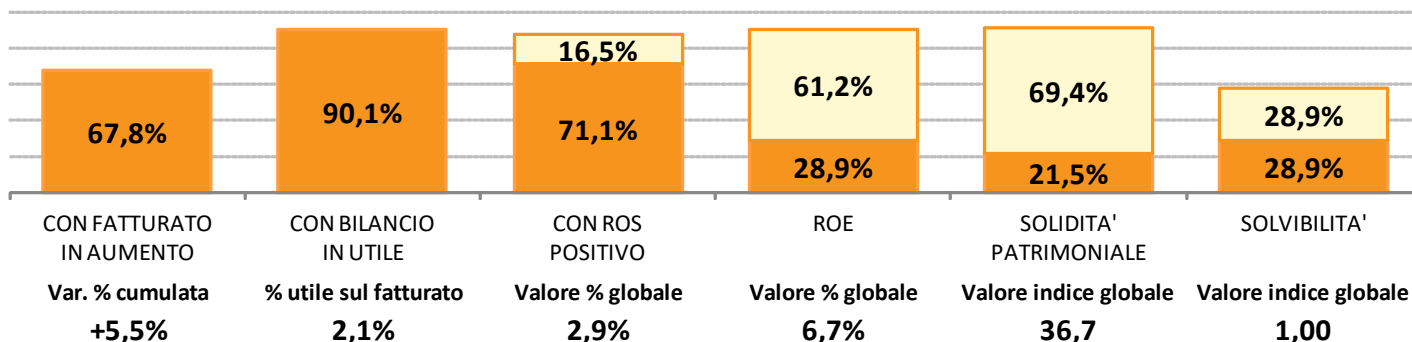
Nel complesso bene i materiali edili, anche se gli utili non sono elevatissimi e di conseguenza la redditività. Quasi sovrapponibili, leggermente migliori le dinamiche dei distributori ITS.



MATERIALI EDILI



MATERIALI IDROTERMO SANITARI



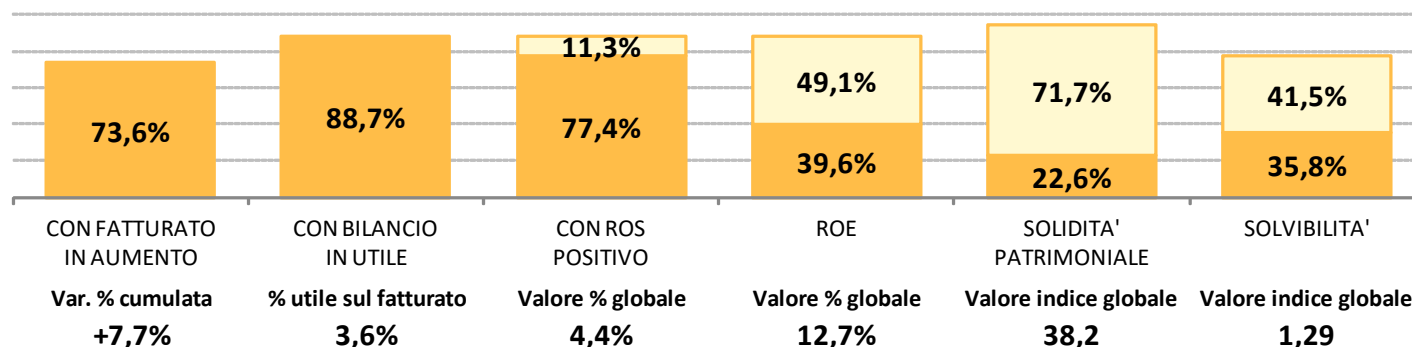
Le aree più chiare identificano la percentuali di imprese con livelli buoni o ottimi nei parametri di performance

Fonte: elaborazioni Centro Studi YouTrade

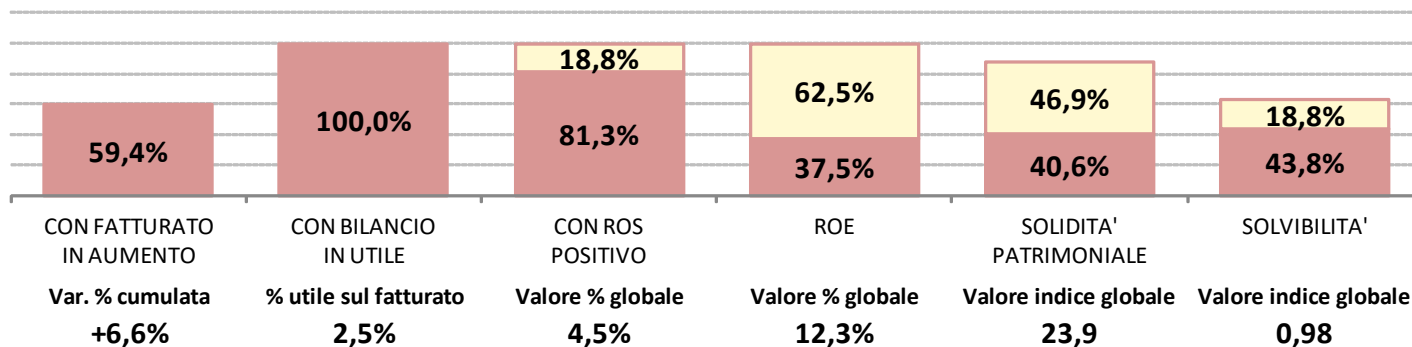
Ottima performance dei distributori elettrici, in particolare per crescita del fatturato, quota di utili e solvibilità. Discrete le dinamiche per trattamento acque e drenaggio.



MATERIALI ELETTRICI



MATERIALI TRATT. ACQUE E DRENAGGIO



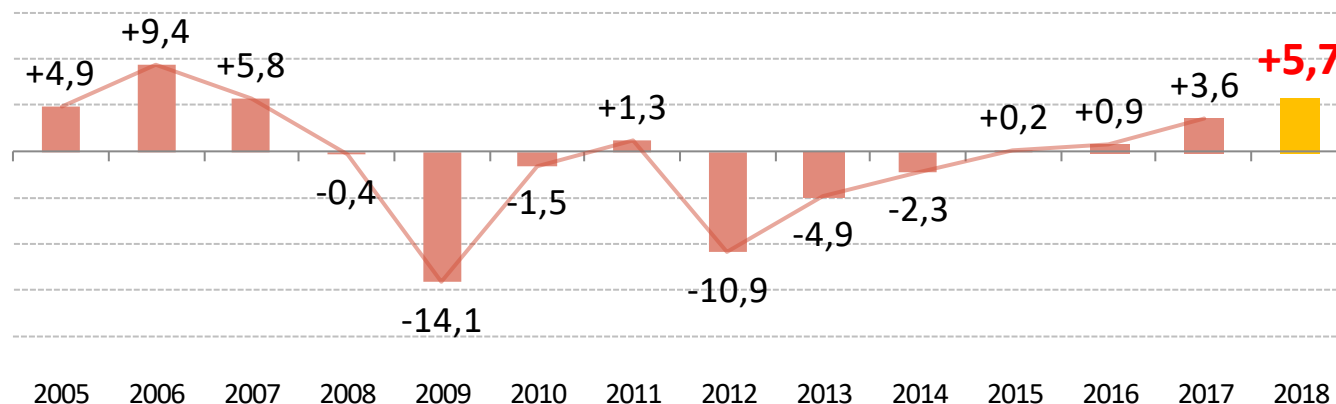
Le aree più chiare identificano la percentuali di imprese con livelli buoni o ottimi nei parametri di performance

Fonte: elaborazioni Centro Studi YouTrade

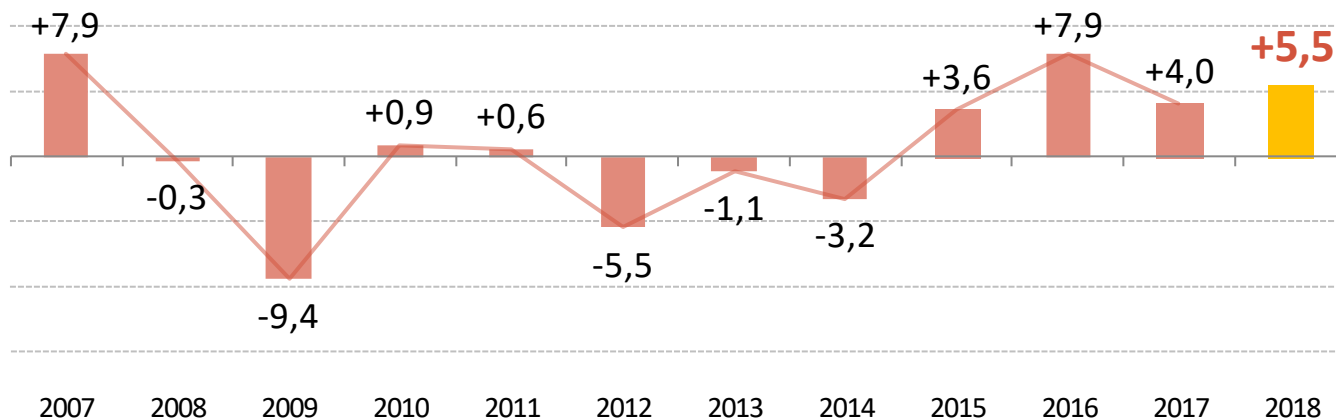
Dinamica del fatturato 1/2: trend di sviluppo costante quasi lineare ormai da un triennio per i materiali edili, più stabile la crescita degli ITS dopo l'exploit del 2016.



MATERIALI EDILI



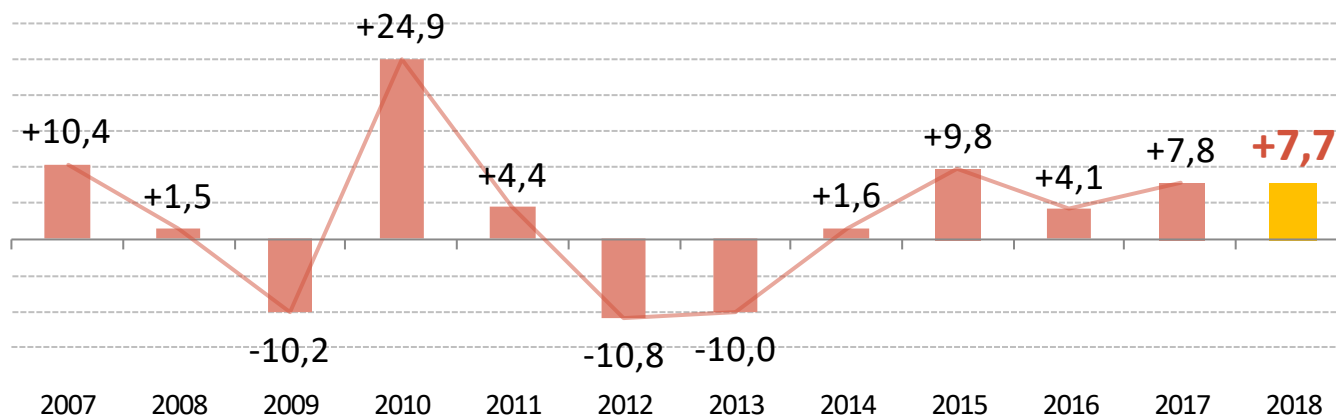
MATERIALI IDROTERMO SANITARI



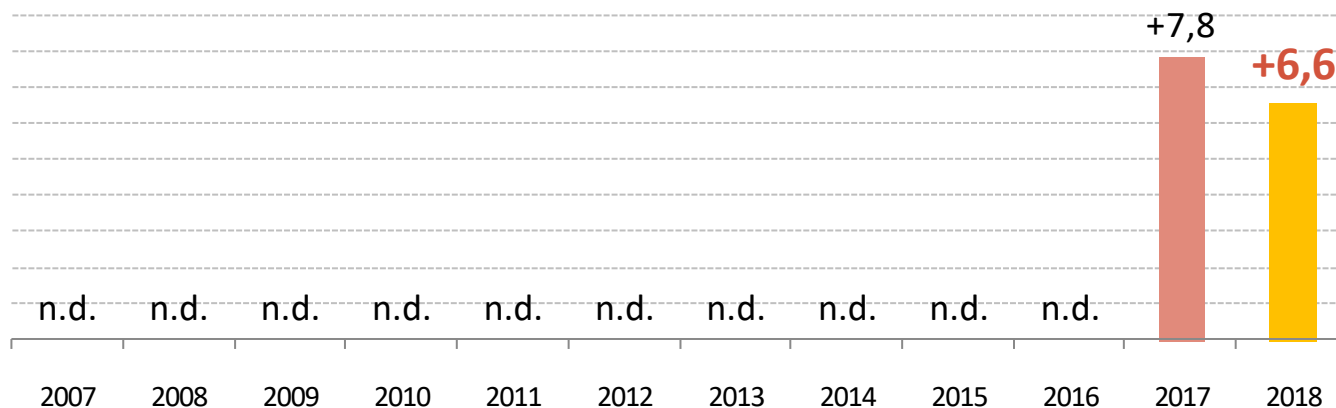
Dinamica del fatturato 2/2: per i distributori di materiali elettrici si confermano le ottime evoluzioni del giro d'affari del 2017, così come i “nuovi” trattamento acque e drenaggio nel secondo anno.



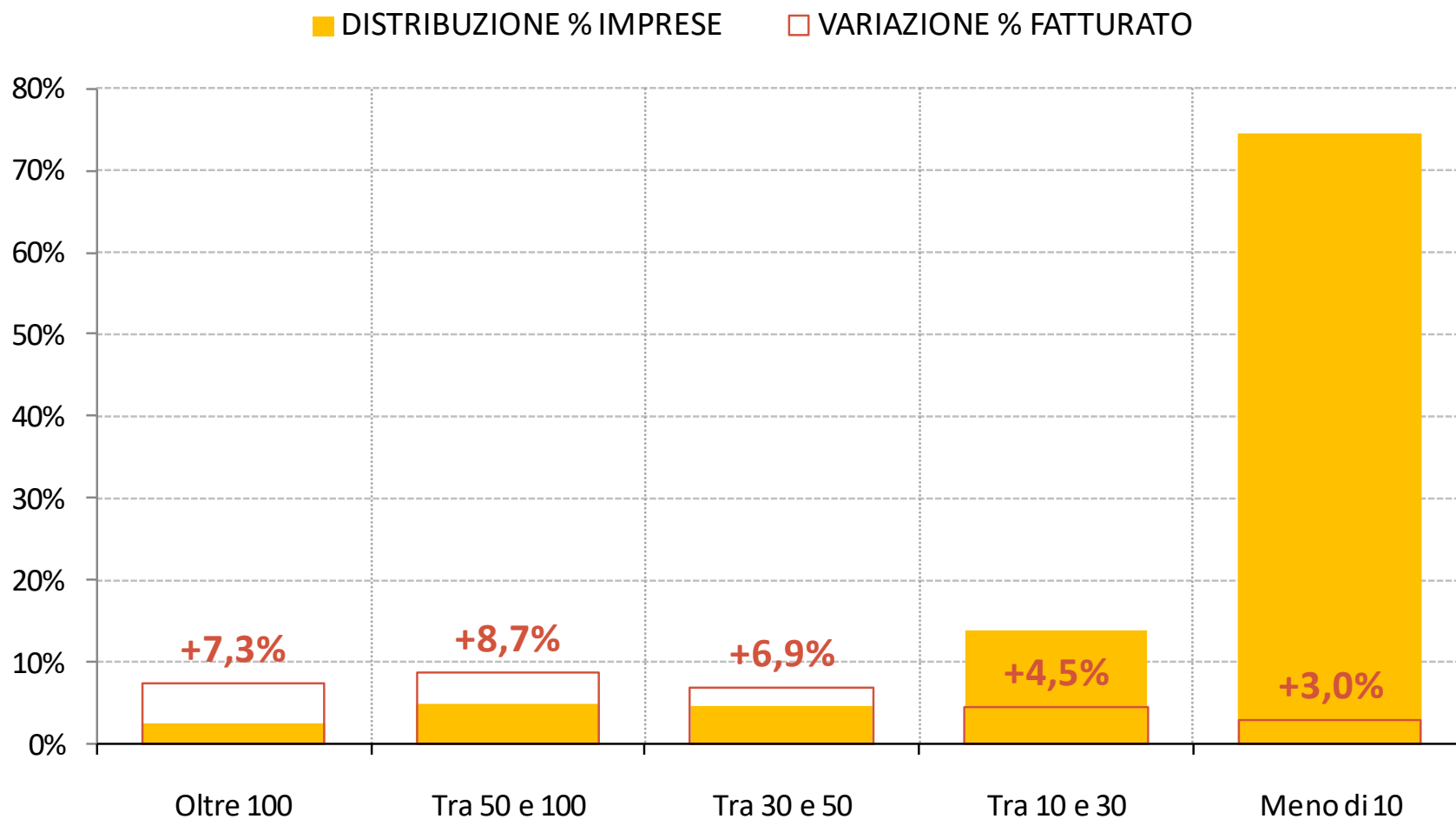
MATERIALI ELETTRICI



MATERIALI TRATT. ACQUE E DRENAGGIO

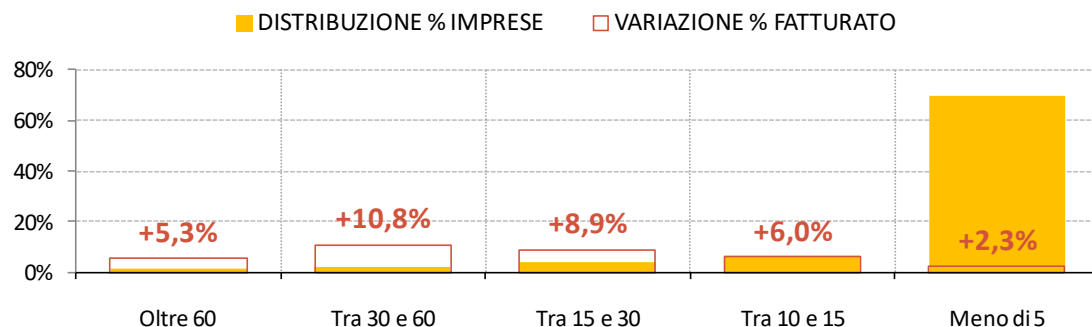


Anche i “piccoli” distributori, ovvero $\frac{3}{4}$ del campione totale, riprendono quote di mercato. Nel complesso, molto interessanti gli sviluppi per tutti i segmenti di classi di fatturato.



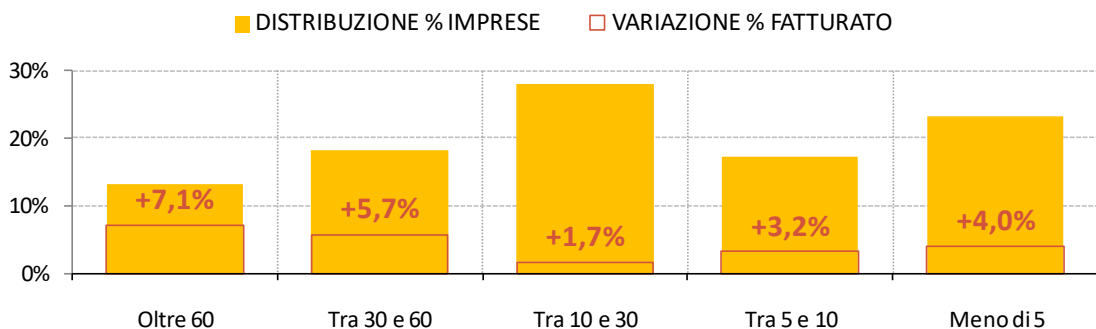
Dinamica del fatturato e classi dimensionali di fatturato per categoria di distributori (milioni di euro) – 1/2

MATERIALI EDILI



Buoni sviluppi in tutti i segmenti di fatturato, in particolare tra 15 e 60 milioni. Solo la classe più piccola, <5 milioni, cresce relativamente poco.

MATERIALI IDROTERMO SANITARI

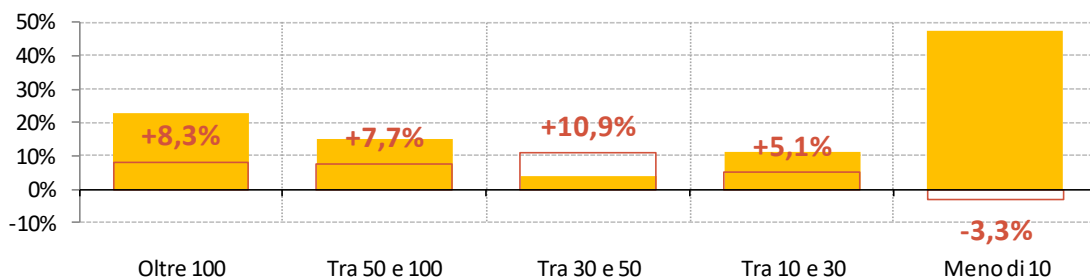


Il risultato medio, +5,5%, è in realtà spinto verso il basso dal risultato meno consistente della classe più rappresentativa, quella tra 10 e 30 milioni.

Dinamica del fatturato e classi dimensionali di fatturato per categoria di distributori (milioni di euro) – 2/2

MATERIALI ELETTRICI

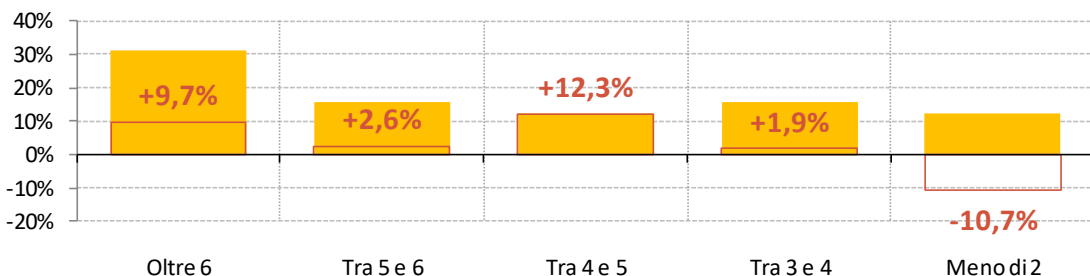
■ DISTRIBUZIONE % IMPRESE □ VARIAZIONE % FATTURATO



Sembra ancora verificarsi una certa relazione tra classe dimensionale di fatturato e risultati: molto bene gli “over 100”, in difficoltà gli “under 10”.

MATERIALI TRATT. ACQUE E DRENAGGIO

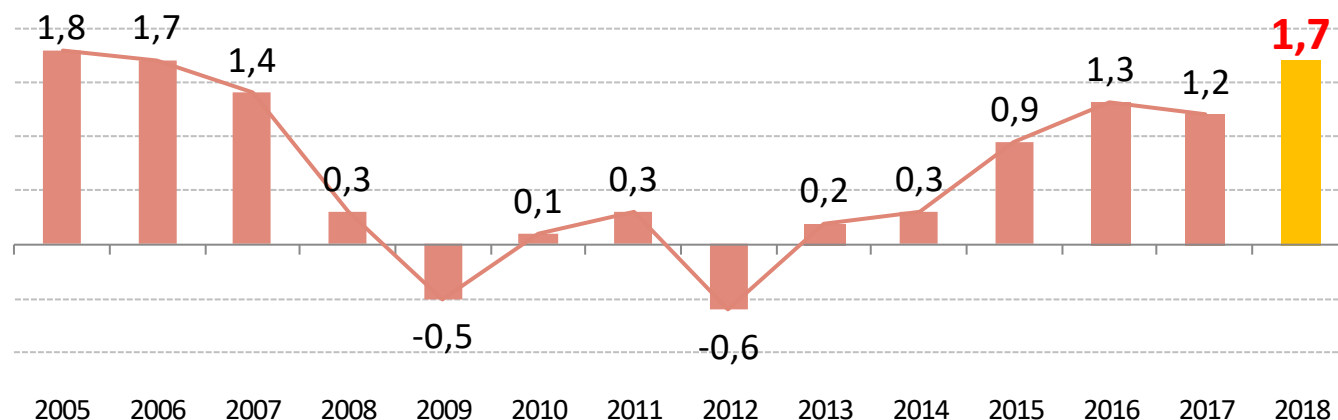
■ DISTRIBUZIONE % IMPRESE □ VARIAZIONE % FATTURATO



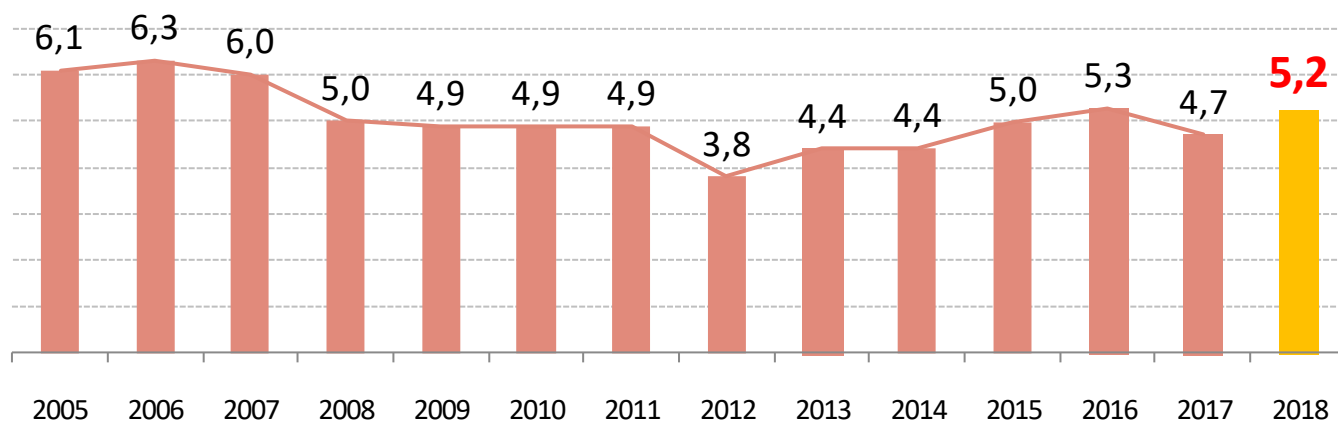
Le variazioni di fatturato non sembrano rapportarsi in alcun modo alle classi di fatturato prodotto. Solamente i più piccoli in ogni caso non crescono.



Distributori di materiali edili: la redditività industriale si riporta sui livelli del decennio scorso; l'efficienza operativa è stabile e di buon livello nell'ultimo quadriennio.



Utile netto in %
sul fatturato

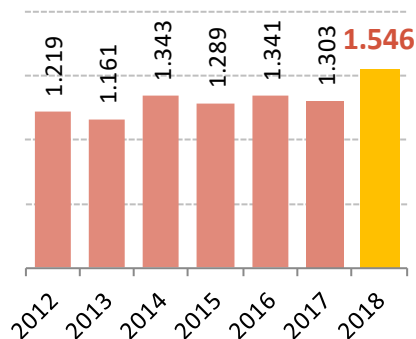


MOL in % sul valore della
produzione

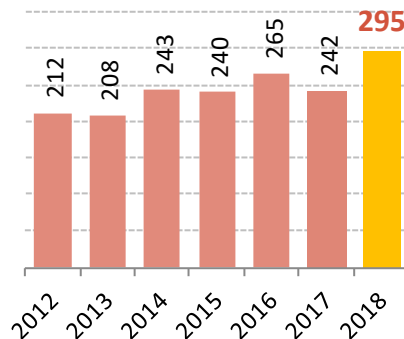


Principali valori di bilancio dei primi 50 distributori di materiali edili: tutti in crescita, in particolare MOL e utile netto: quest'ultimo più che raddoppiato rispetto al 2015.

Fatturato

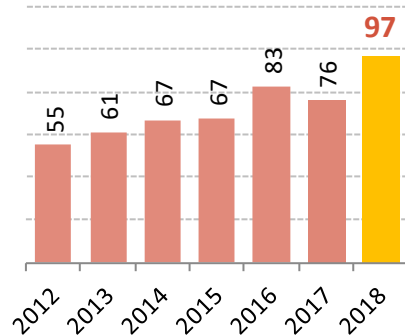


Valore Aggiunto

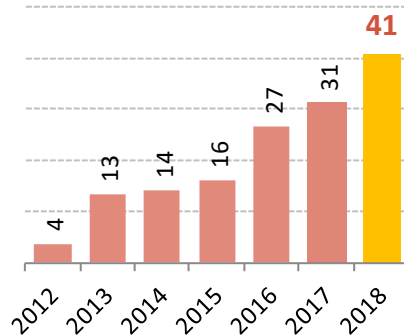


Il trend di crescita quasi lineare della redditività dei ricavi (ROS) e del capitale proprio (ROE) si confermano nell'ultimo quinquennio.

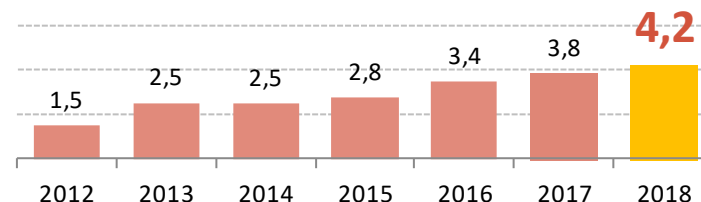
MOL



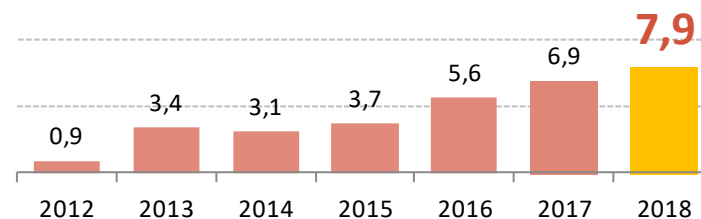
Utile Netto



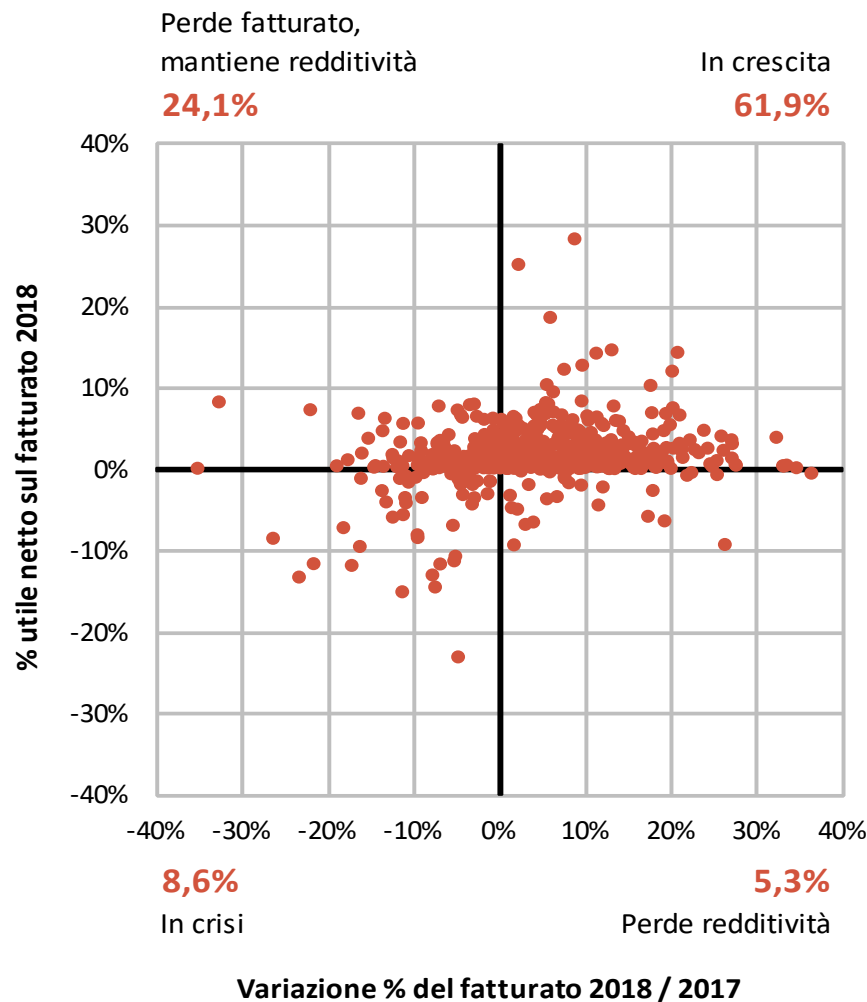
ROS



ROE

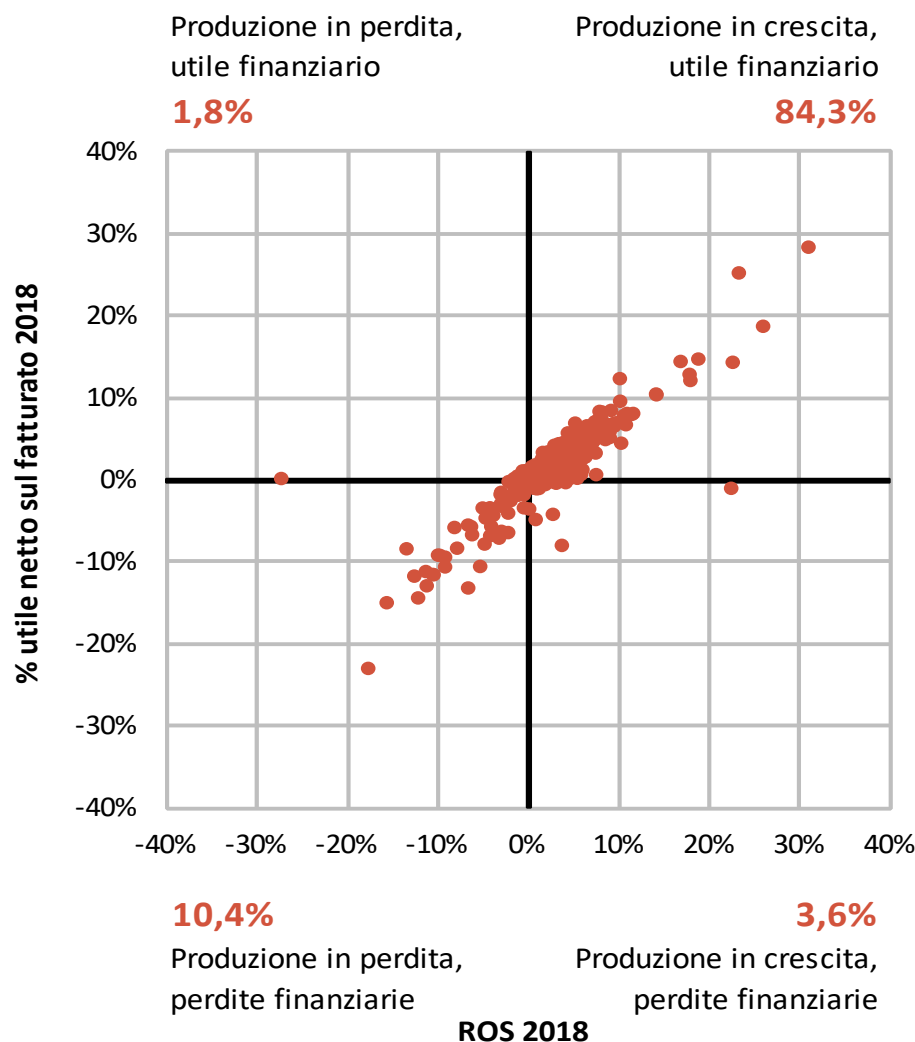


Incremento del fatturato e redditività industriale dei distributori di materiali per le costruzioni



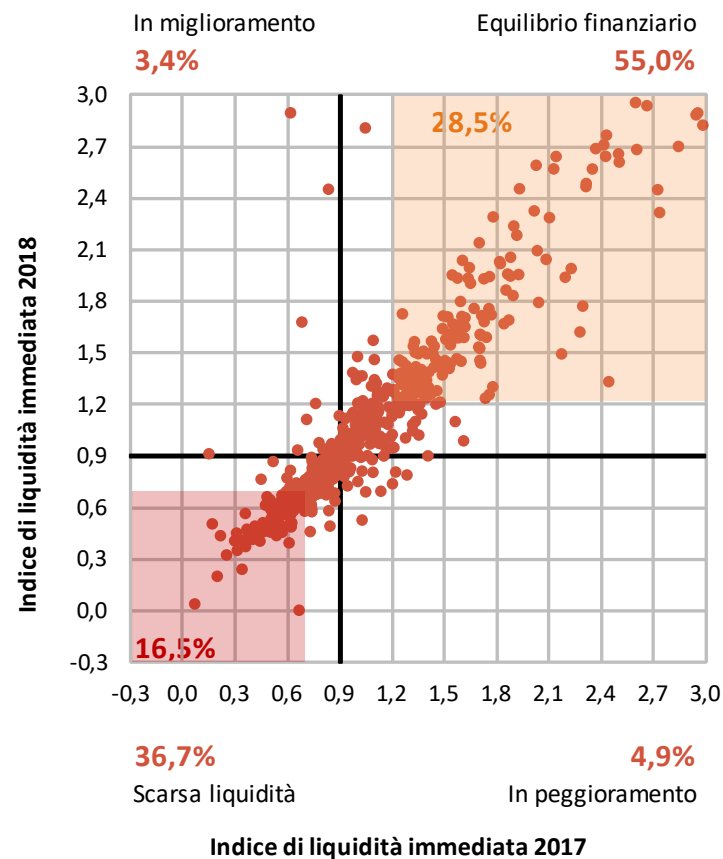
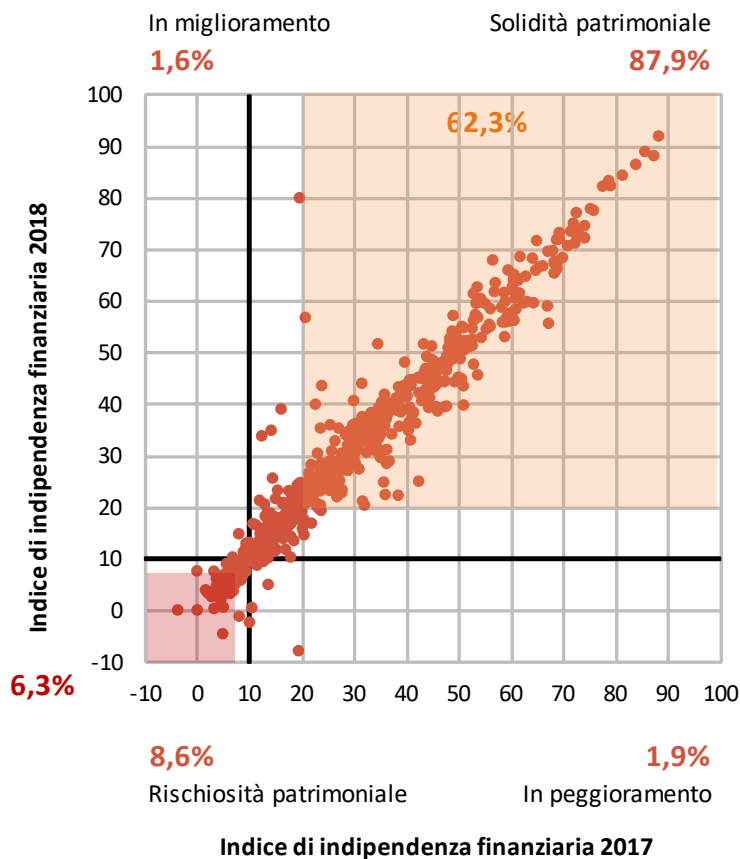
62% di aziende in crescita e solo l'8,6% in crisi

ROS % e redditività industriale dei distributori di materiali per le costruzioni



Migliora la redditività, con oltre l'84% di imprese con produzione in crescita e in utile finanziario (2 punti percentuali in più rispetto allo scorso anno)

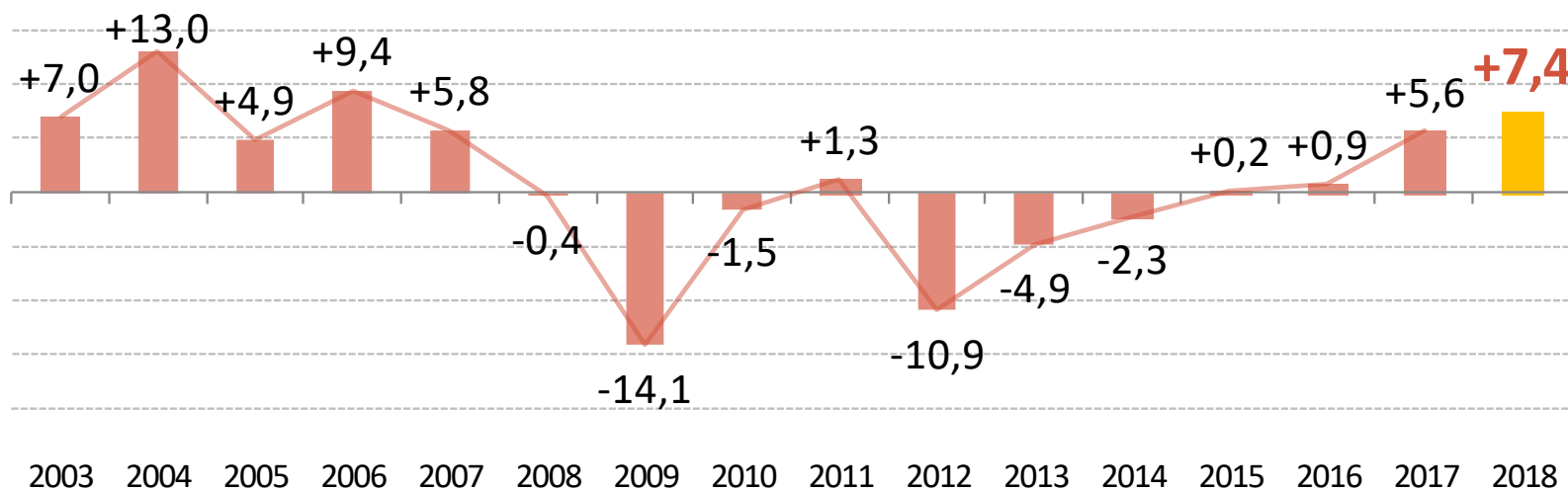
Analisi di "virtuosità": oltre 6 aziende su 10 hanno registrato ottima o buona solidità patrimoniale nel biennio 2017-2018. Bene ma non eccellente la situazione della liquidità, con il 36,7% di aziende al di sotto della sufficienza ed il 16,5% in area di criticità.



LA TOP 100 DELLA DISTRIBUZIONE EDILE

Cresce il giro d'affari

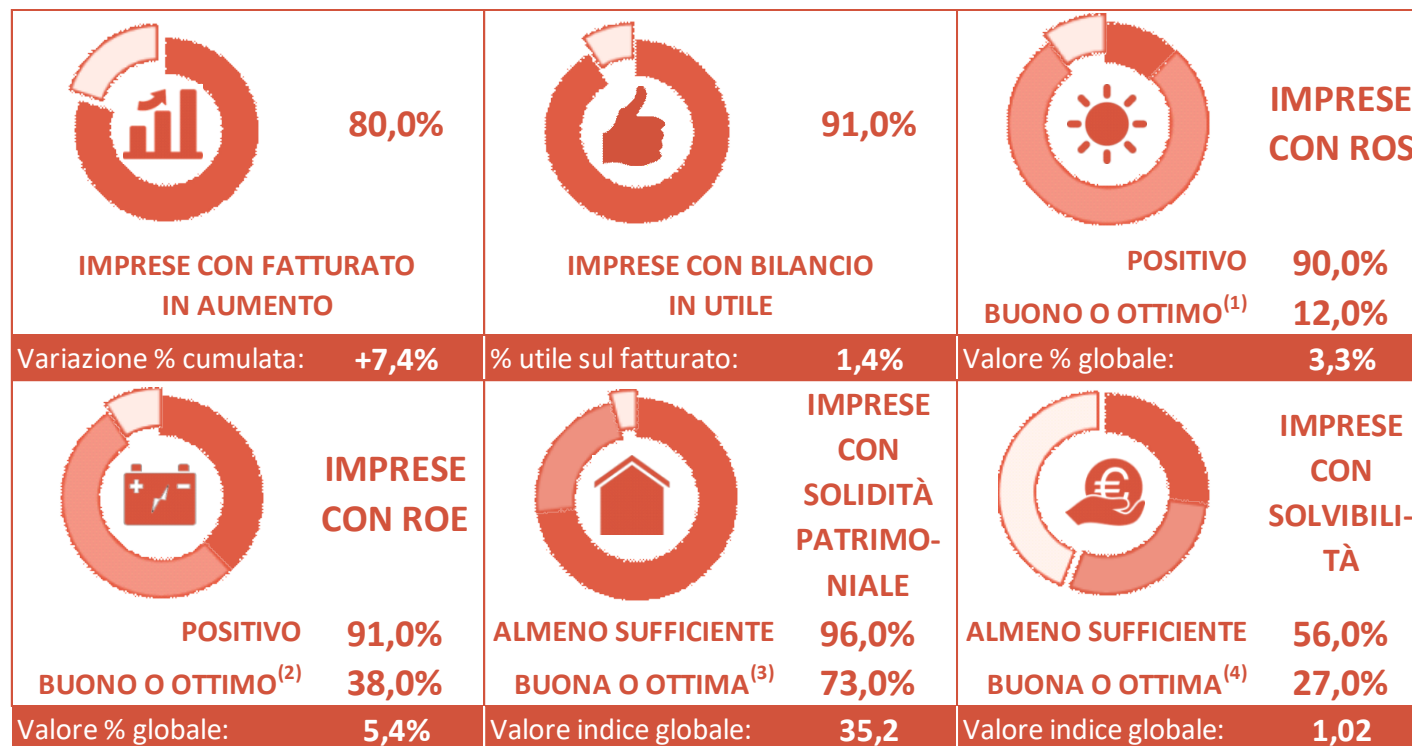
Grafico 1. Variazione % del fatturato – Top 100 distributori di materiale edile



Fonte: elaborazioni Cresme per Youtrade fino al 2013; elaborazioni Centro Studi Youtrade dal 2014

Ottimi indicatori di performance

Grafico 2. Indicatori di performance – Top 100 distributori di materiale edile



⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (valore "ideale" per il settore del commercio 4%).

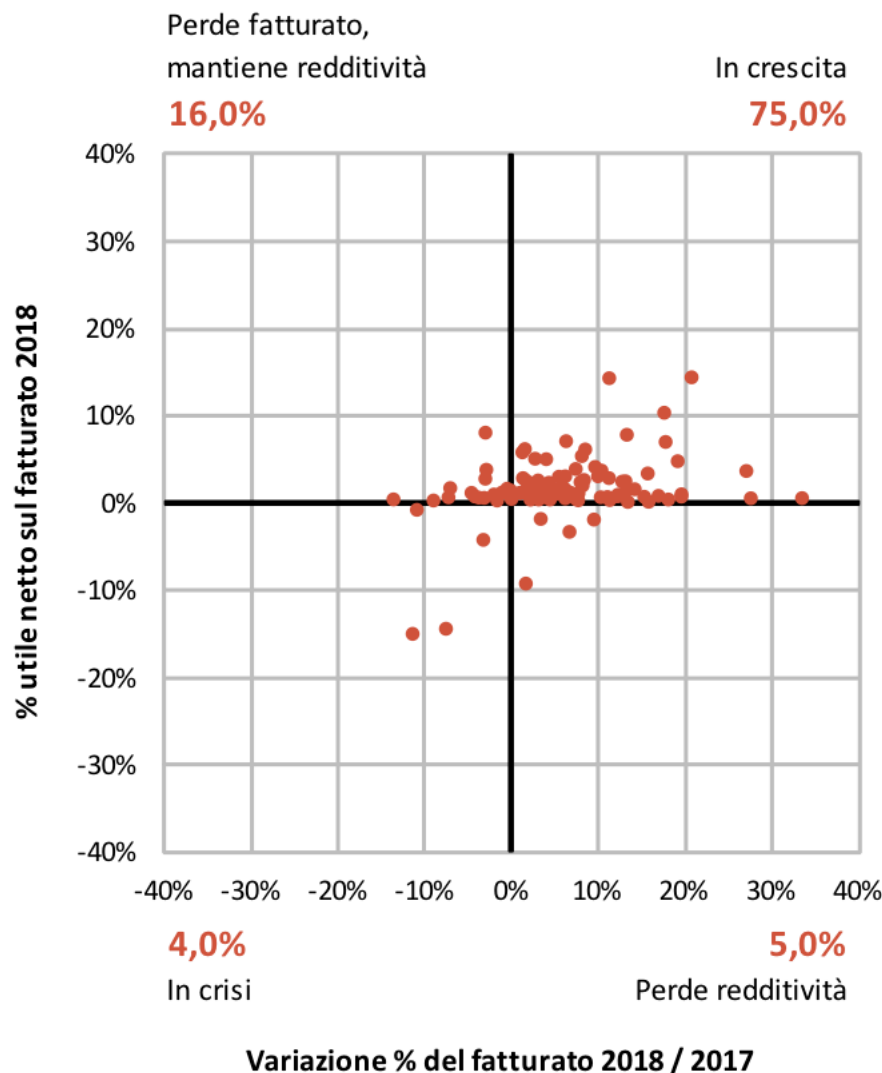
⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione).

⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20.

⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

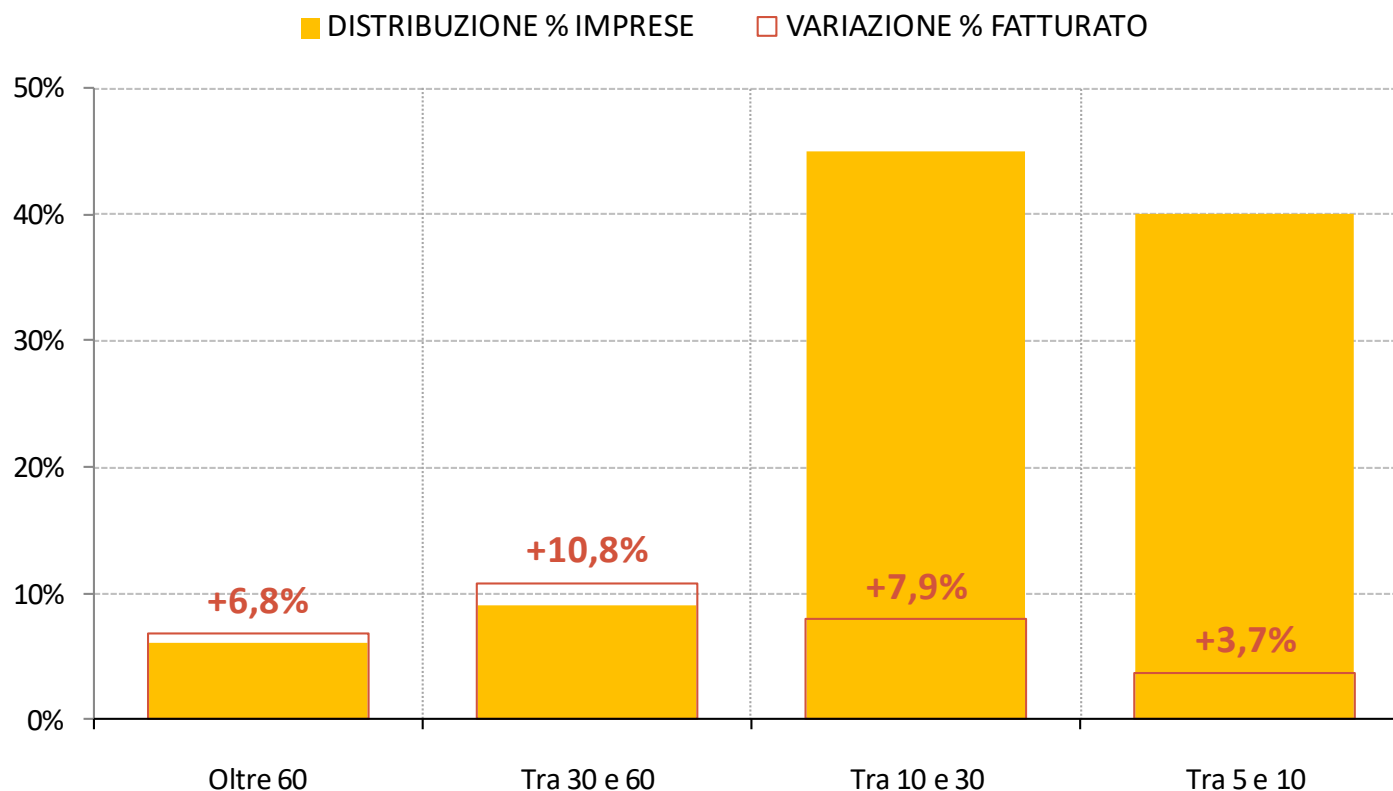
Fonte: elaborazioni Centro Studi Youtrade

Le performance 2017/2018



Crescono tutti

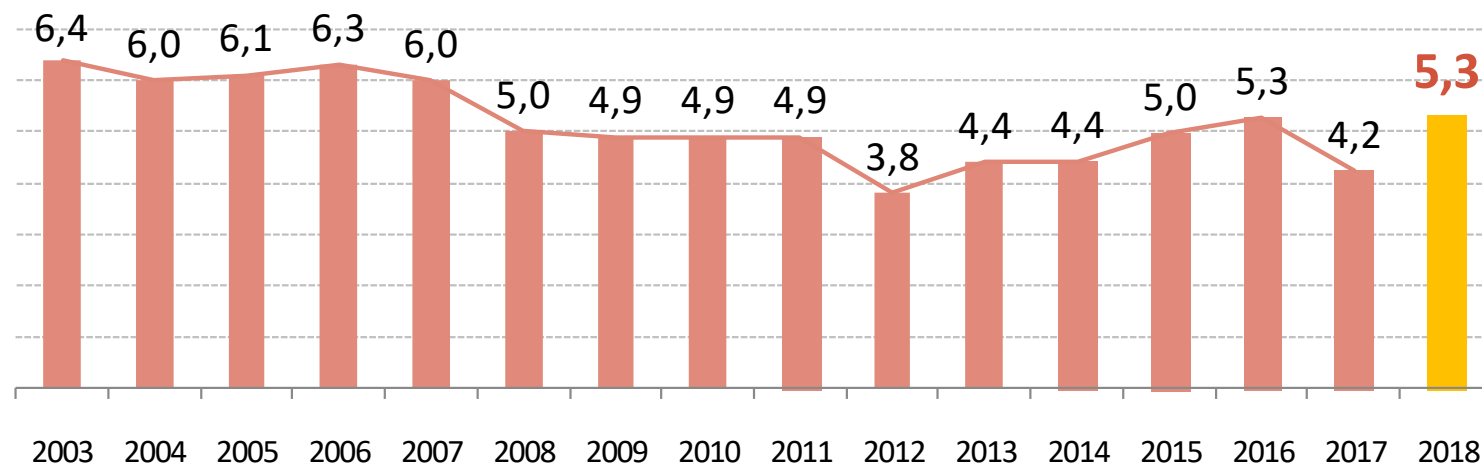
Grafico 4. Dinamica del fatturato 2018/2017 e classi di fatturato (milioni di euro) - Top 100 distributori di materiale edile



Fonte: elaborazioni Centro Studi Youtrade

Margini in ripresa, ma inferiori agli anni migliori

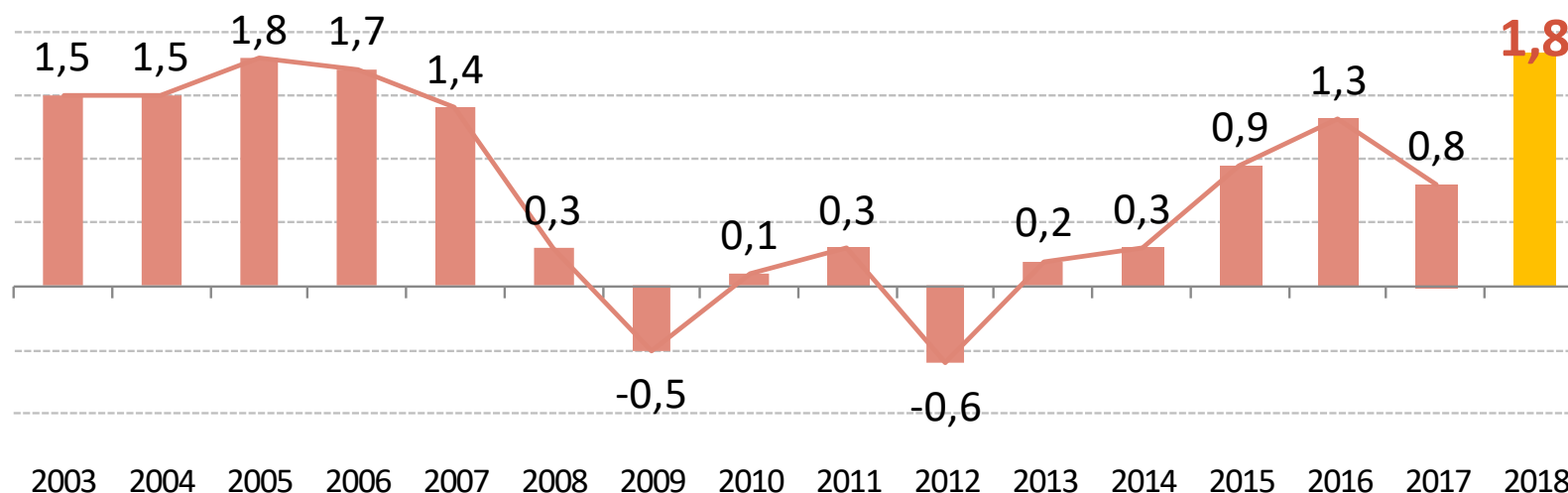
Grafico 7. MOL in % sul Valore della Produzione – Top 100 distributori di materiale edile



Fonte: elaborazioni Cresme per Youtrade fino al 2013; elaborazioni Centro Studi Youtrade dal 2014

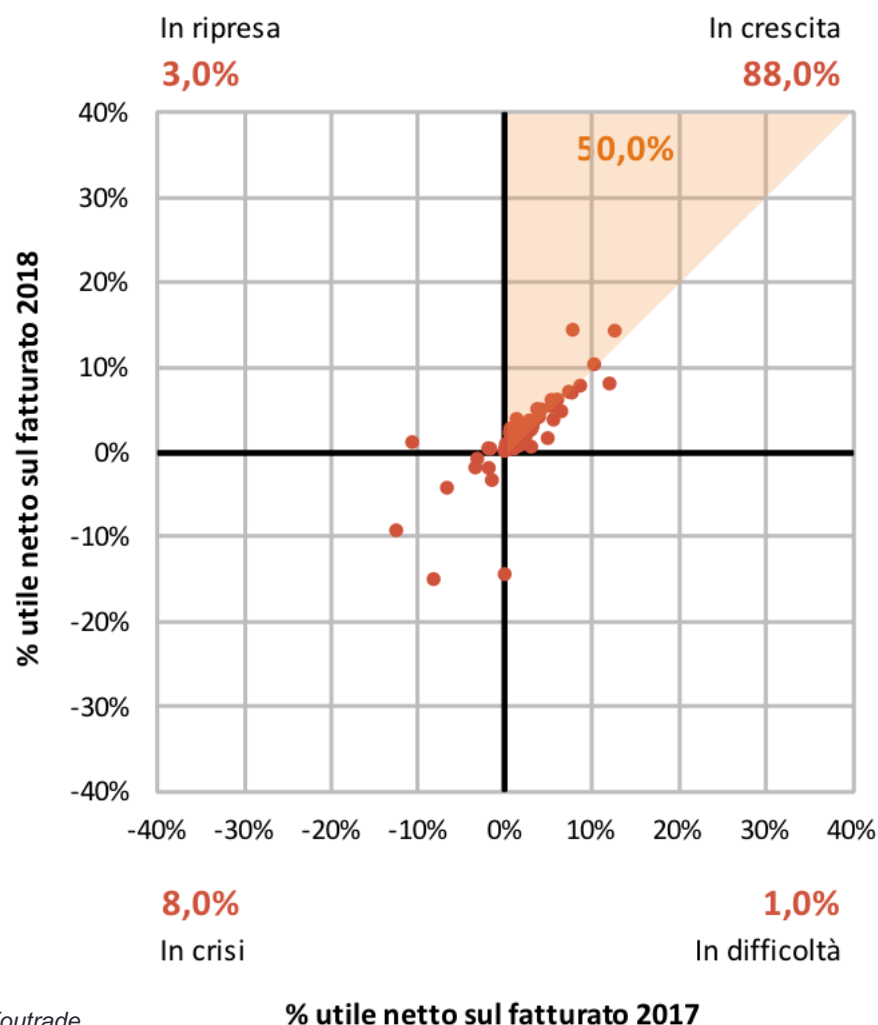
Utile netto come negli anni migliori

Grafico 6. Utile netto in % sul fatturato – Top 100 distributori di materiale edile

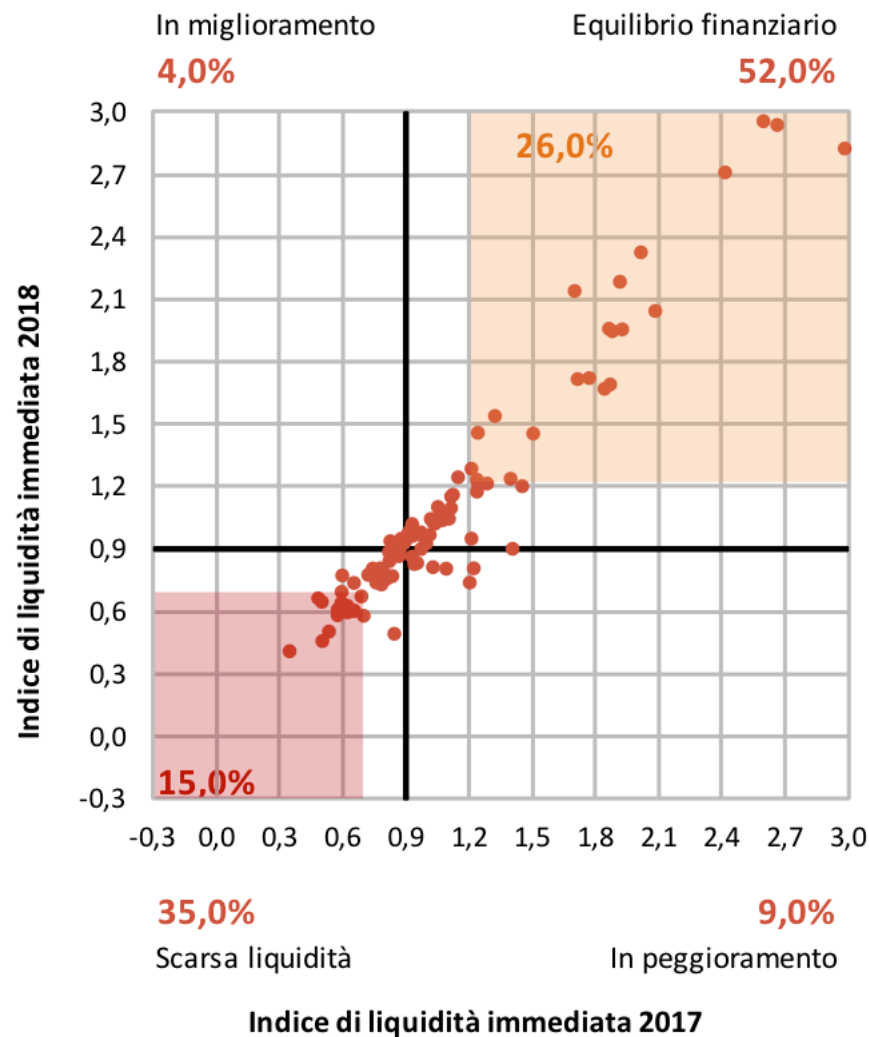


Fonte: elaborazioni Cresme per Youtrade fino al 2013; elaborazioni Centro Studi Youtrade dal 2014

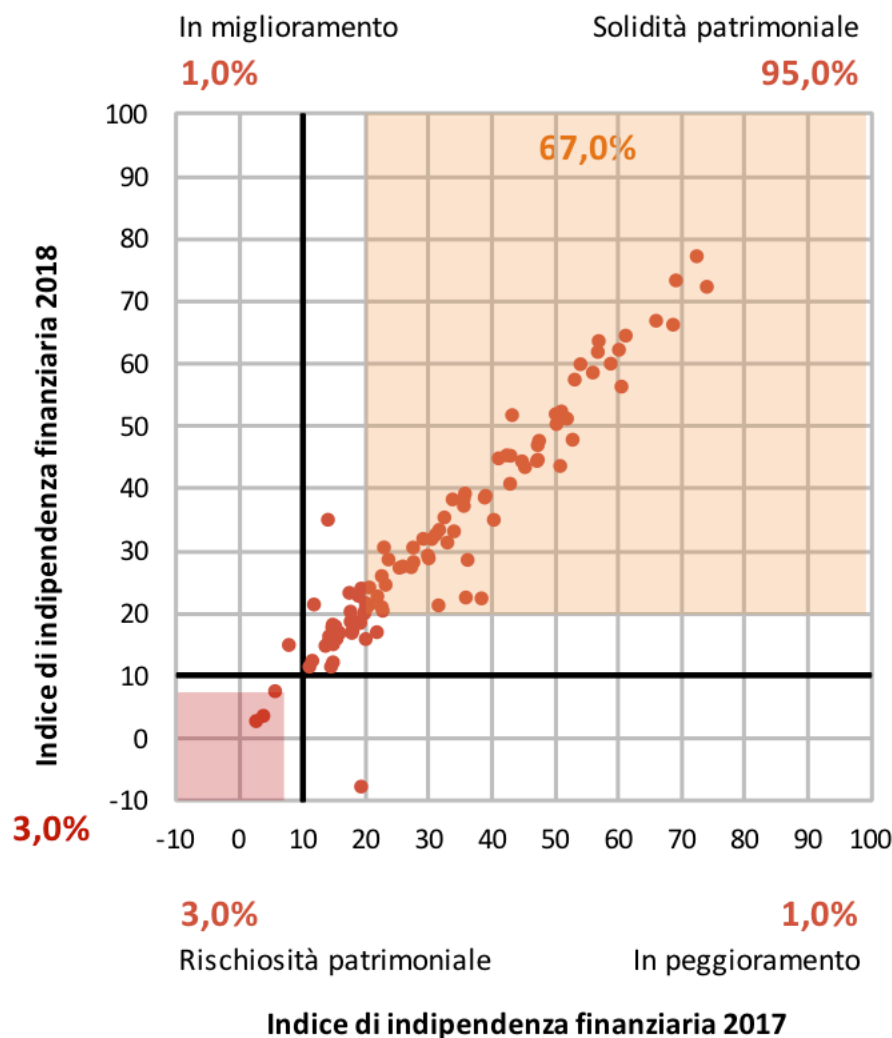
Utile netto sul fatturato quote 2018 e 2017 a confronto



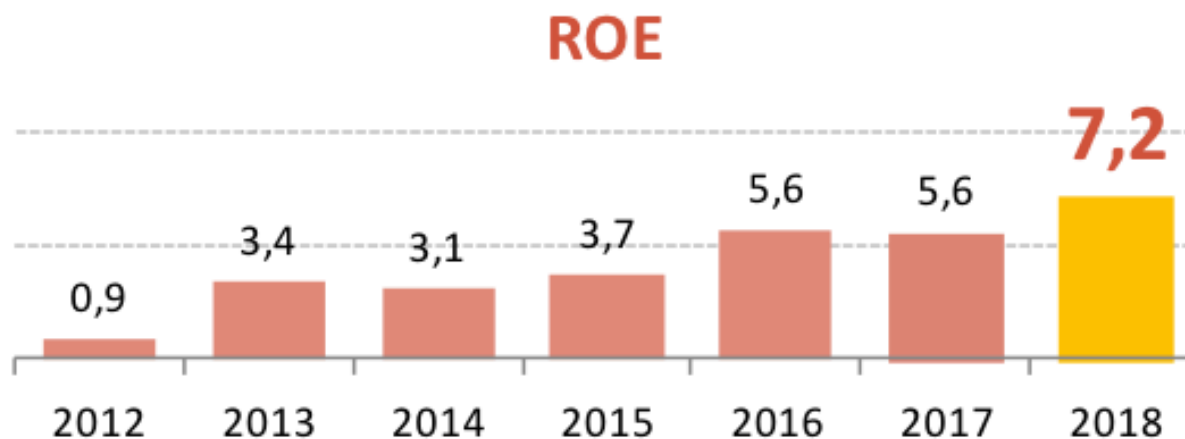
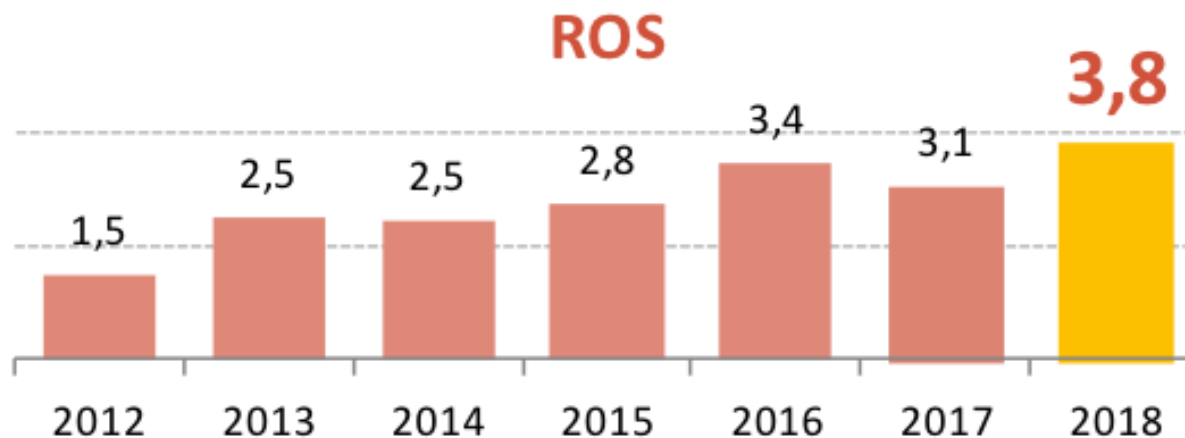
Equilibrio finanziario valori 2018 e 2017 a confronto



Indipendenza finanziaria valori 2018 e 2017 a confronto



Indici in deciso miglioramento



OSSERVATORIO GDO

La GDO/GDS nel 2004

Grande distribuzione specializzata nel bricolage in Italia - Anno 2004					
Insegne	Nr. punti vendita	Diretti	Franchising	Superficie totale (mq)	Superficie media per PdV
BRICO HOBBY	10	10	-	2.500	250
BRICO IO	54	17	37	83.115	1.540
BRICO ITALIA	14	14	-	11.600	828
BRICO OK	66	30	36	91.250	1.382
BRICOCENTER	67	47	20	153.844	2.300
BRICOFER	73	13	60	58.360	800
BRICOLAND	4	4	-	4.100	1.025
CASTORAMA	22	22	-	148.451	6.748
CASTORO	13	13	-	3.220	248
CENTRI FDT	12	12	-	22.100	1.834
GRAN BRICO	4	4	-	16.500	4.125
LA PREALPINA	10	10	-	15.500	1.550
LEROY MERLIN	10	10	-	77.598	7.760
OBI	31	-	31	111.500	3.600
PUNTO BRICO	43	43	-	96.740	2.250
PUNTO LEGNO	31	31	-	48.860	1.576
SELF	13	13	-	37.160	2.860
TOTALE	477	293	184	982.398	2.059
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati DIY in Europe, 2004					

La GDO /GDS nel 2018

Grande distribuzione specializzata nel bricolage in Italia - Anno 2018					
Insegne	Nr. punti vendita	Diretti	Franchising	Superficie totale (mq)	Superficie media per PdV
BRICO ALFA	3	3	-	3.700	1.233
BRICO BRAVO	10	1	9	11.362	1.136
BRICO IO	107	69	38	168.866	1.578
BRICO OK	97	53	44	157.750	1.626
BRICO PROGETTO ITALIA	9	9	-	10.100	1.122
BRICOCENTER	65	52	13	159.509	2.454
BRICOFER	89	30	59	171.397	1.926
BRICOLIFE	78	78	-	171.921	2.204
BRICOMAN	21	21	-	151.140	7.197
BRICOMANIA	23	1	22	26.300	1.143
BRICOMARKET	4	4	-	11.100	2.775
BRICOSì	3	2	1	8.250	2.750
BRICOTERM	5	-	5	4.350	870
BRIGROS	6	6	-	14.150	2.358
EVOLUZIONE BRICO	32	32	-	61.585	1.925
GRUPPO FDT	31	31	-	65.750	2.121
LEROY MERLIN	48	48	-	408.366	8.508
MONDOBRICO	7	6	1	24.100	3.443
OBI	56	52	4	242.033	4.322
OTTIMAX	6	6	-	65.000	10.833
PROGRESS	3	3	-	12.300	4.100
PRONTO HOBBY BRICO	6	6	-	15.200	2.533
SELF/BRICOSELF	28	28	-	88.100	3.146
UTILITY	20	20	-	42.000	2.100
Totale	757	561	196	2.094.329	2.767
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati DIY and Garden, 2019					

La GDO/GDS a parità di campo di lettura

Chi c'era nel 2004

Grande distribuzione specializzata nel bricolage in Italia - A parità di campo di lettura - 2004					
Insegne	Nr. punti vendita	Diretti	Franchising	Superficie totale (mq)	Superficie media per PdV
BRICO IO	54	17	37	83.115	1.539
BRICO OK	66	30	36	91.250	1.382
BRICOCENTER	67	47	20	153.844	2.296
BRICOFER	73	13	60	58.360	799
FDT	12	12	0	22.100	1.842
LEROY MERLIN	10	10	0	77.598	7.760
OBI	31	0	31	111.500	3.597
Totale	313	129	184	597.767	1.910
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati DIY and Garden, 2019					

La GDO/GDS a parità di campo di lettura

Chi c'è nel 2018

Grande distribuzione specializzata nel bricolage in Italia - A parità di campo di lettura - 2018					
Insegne	Nr. punti vendita	Diretti	Franchising	Superficie totale (mq)	Superficie media per PdV
BRICO IO	107	69	38	168.866	1.578
BRICO OK	97	53	44	157.750	1.626
BRICOCENTER	65	52	13	159.509	2.454
BRICOFER	89	30	59	171.397	1.926
FDT	31	31	0	65.750	2.121
LEROY MERLIN	48	48	0	408.366	8.508
OBI	56	52	4	242.033	4.322
Totale	493	335	158	1.373.671	2.786
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati DIY and Garden, 2019					

La GDO/GDS a parità di campo di lettura

Cosa è successo in questi 14 anni

Grande distribuzione specializzata nel bricolage in Italia - Variazioni a parità di campo di lettura - 2004-2018					
Insegne	Nr. punti vendita	Diretti	Franchising	Superficie totale (mq)	Var. % super. totale
BRICO IO	53	52	1	85.751	103,2
BRICO OK	31	23	8	66.500	72,9
BRICOCENTER	-2	5	-7	5.665	3,7
BRICOFER	16	17	-1	113.037	193,7
FDT	19	19	0	43.650	197,5
LEROY MERLIN	38	38	0	330.768	426,3
OBI	25	52	-27	130.533	117,1
Totale	180	206	-26	775.904	129,8
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati DIY and Garden, 2019					

I bilanci della GDO/GDS

Valore della produzione delle principali insegne della GDO e della GDS del fai-da-te

	Valore della produzione (€)		var. %
	2017	2018	2018/2017
BRICO IO	194.925.911	200.118.960	2,7%
BRICOCENTER ITALIA	253.838.714	267.040.535	5,2%
BRICOFER ITALIA	125.871.599	209.472.871	66,4%
BRICOMAN ITALIA	787.190.058	911.760.276	15,8%
LEROY MERLIN ITALIA	1.442.030.703	1.461.790.496	1,4%
OBI ITALIA	437.364.296	448.035.222	2,4%
OTTIMAX ITALIA	63.674.032	90.248.484	41,7%
TOTALE INSEGNE	3.304.895.313	3.588.466.844	8,6%

Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati camerali

Le performance della GDO/GDS

Andamento degli utili delle principali insegne della GDO e della GDS del fai-da-te

	Utili/perdite di esercizio (€)		var. %
	2017	2018	2018/2017
BRICO IO	560.031	123.026	-78,0%
BRICOCENTER ITALIA	-5.275.354	-7.530.061	42,7%
BRICOFER ITALIA	5.513.047	6.608.184	19,9%
BRICOMAN ITALIA	20.297.658	21.834.570	7,6%
LEROY MERLIN ITALIA	56.683.425	39.375.075	-30,5%
OBI ITALIA	-1.860.892	-6.143.530	230,1%
OTTIMAX ITALIA	548.268	667.672	21,8%
Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati camerali			

Redditività della GDO/GDS

ROE delle insegne della GDO e della GDS del fai-da-te

	ROE	
	2017	2018
BRICO IO	5,27%	1,18%
BRICOCENTER ITALIA	-10,78%	-18,18%
BRICOFER ITALIA	11,01%	11,66%
BRICOMAN ITALIA	14,94%	15,08%
LEROY MERLIN ITALIA	10,78%	6,96%
OBI ITALIA	-3,23%	-11,93%
OTTIMAX ITALIA	12,86%	13,54%

Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati camerali

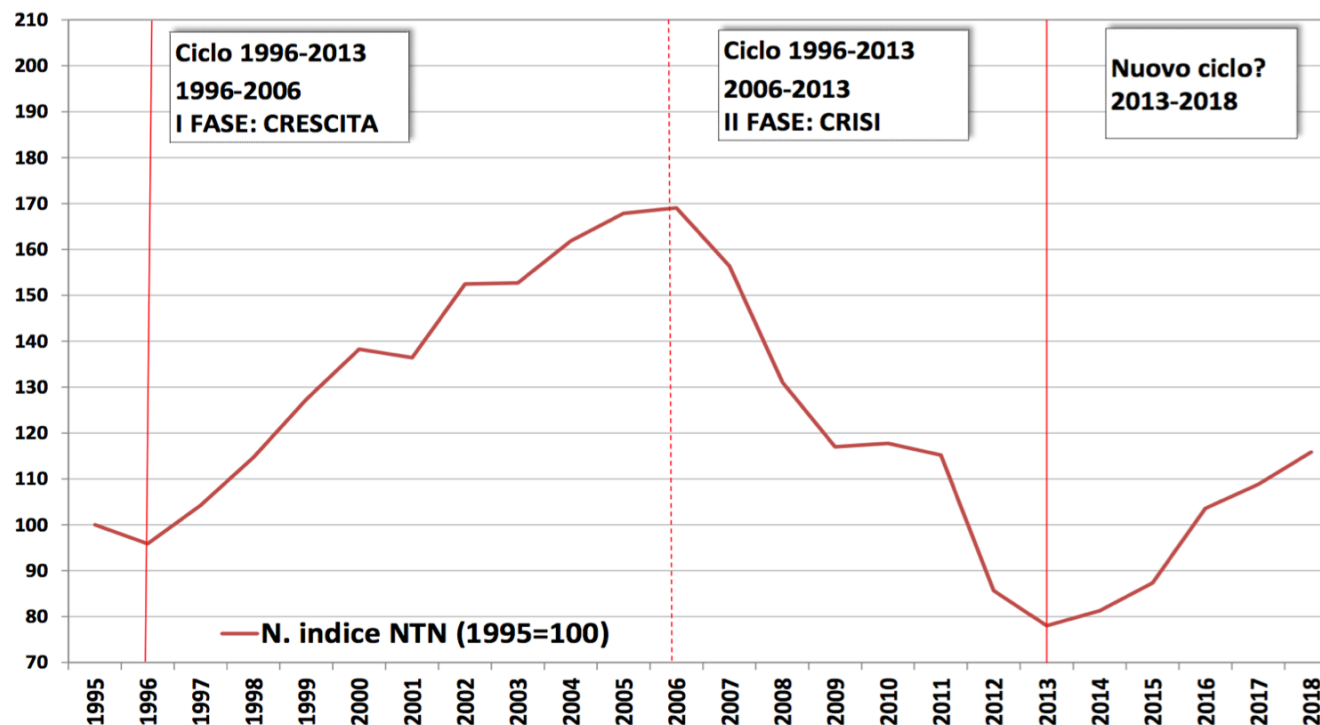
I valori di produttività della GDO/GDS

ASPETTIAMO A PARLARE DI «NUOVO CICLO»

«l'economia funziona a cicli»

«dopo una fase di recessione
vi è una fase di crescita»

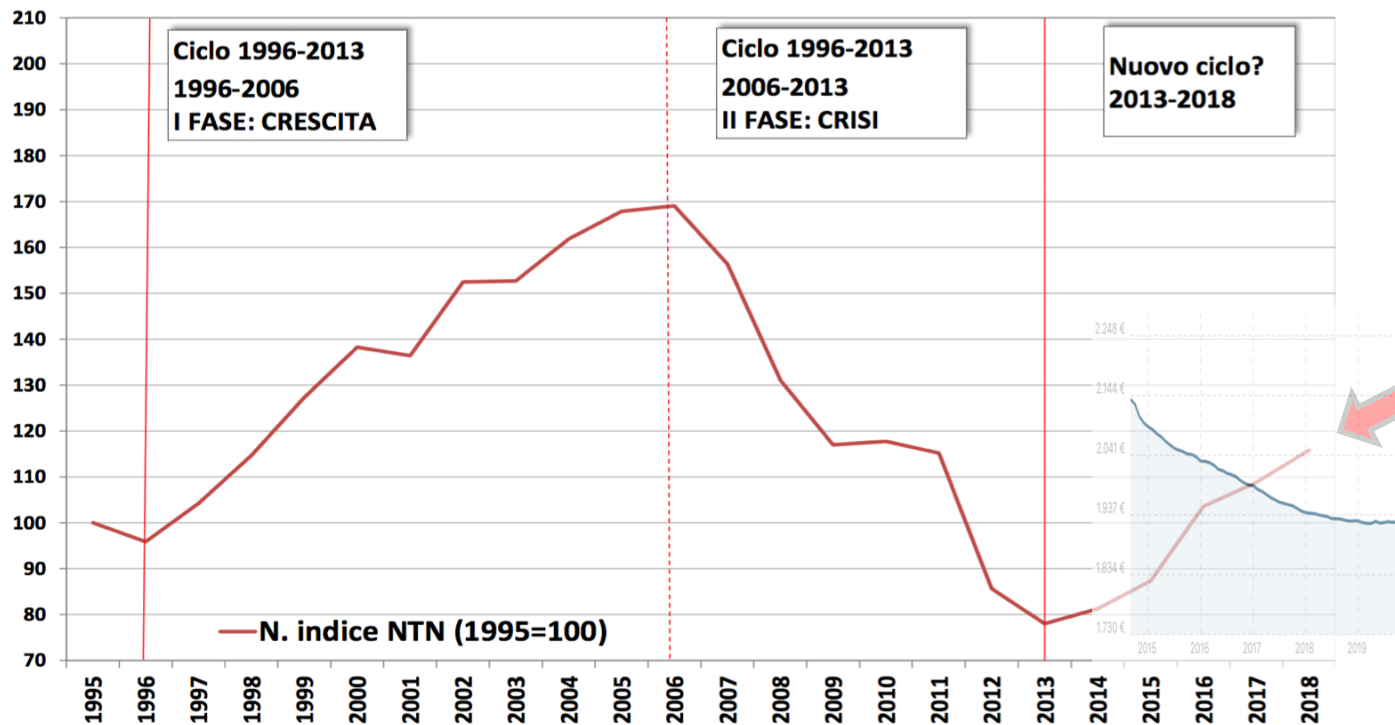
UNA TRAPPOLA IN CUI CADONO TUTTI



← perfino
l'Agenzia
delle Entrate!

Fonte: Agenzia delle Entrate
(OMI) Rapporto immobiliare 2019

PERCHÉ I DATI VANNO LETTI IN MODO INTEGRATO



Fonte: Immobiliare.it

Fonte: Agenzia delle Entrate
(OMI) Rapporto immobiliare 2019

Attenti ai fasti del passato



Ogni record è fatto per essere battuto



Il punto non è cosa si fa, ma COME lo si fa



Conclusioni

Per affrontare il mercato (che è il nostro campo di gioco) è bene chiedersi se siamo ancora concentrati sul **COSA** facciamo oppure se più correttamente siamo concentrati su **COME** lo facciamo

Grazie per l'attenzione!

Federico Della Puppa

