



INTESA  SANPAOLO

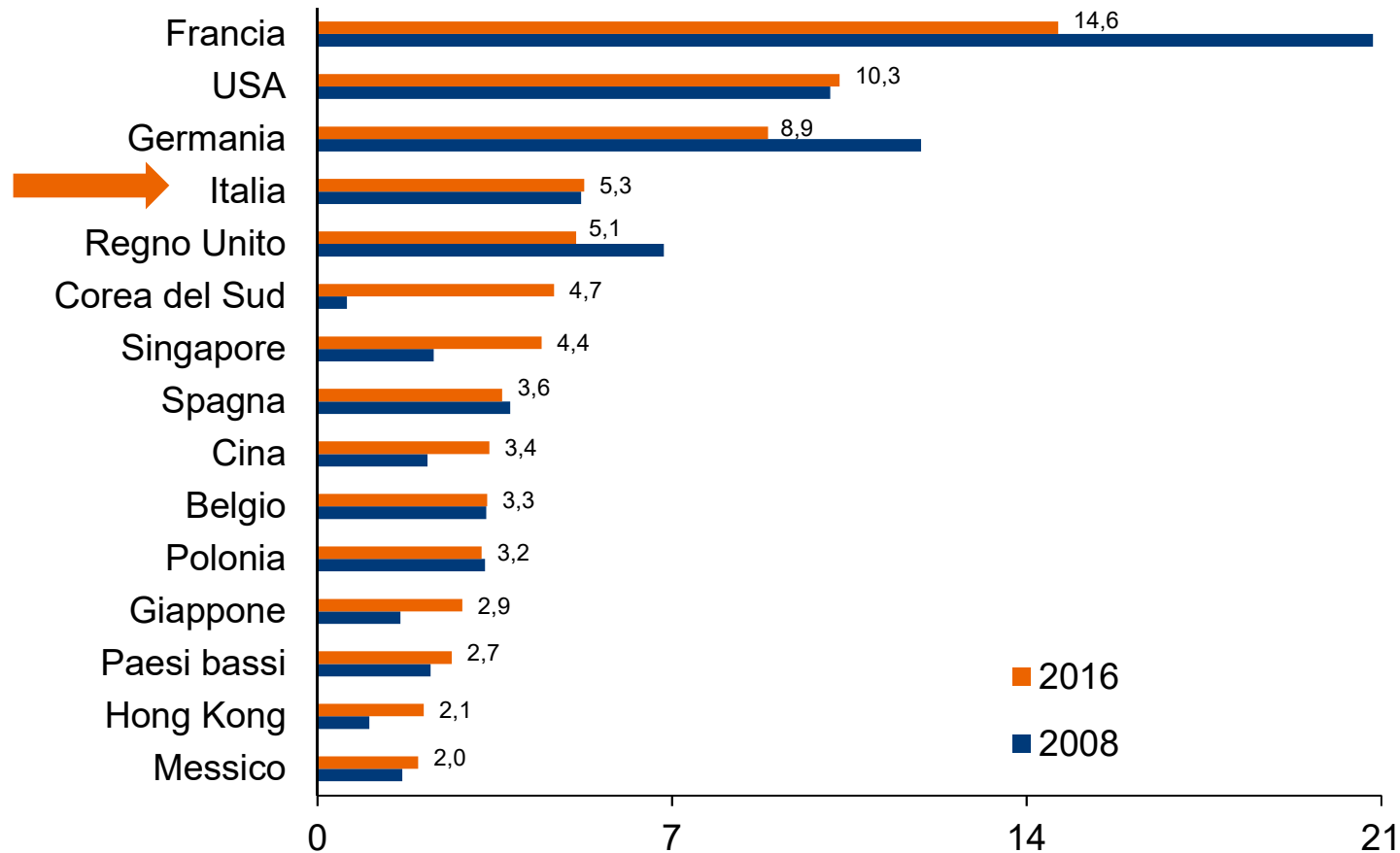
L'industria della cosmetica italiana: bilanci a confronto

Giovanni Foresti
Direzione Studi e Ricerche

Milano, 1 febbraio 2018

Premessa: l'Italia guadagna quote di mercato ...

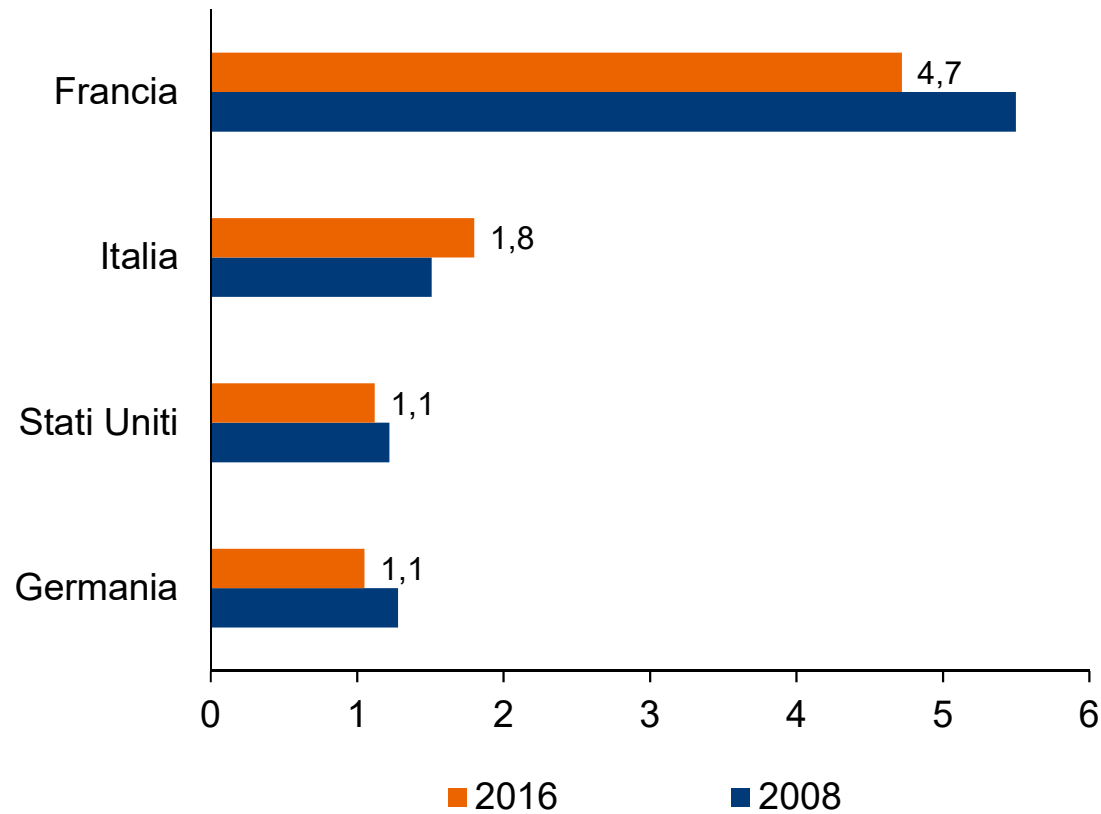
Quote di mercato mondiale nel settore della cosmesi (%)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Unctad

... e rafforza la sua specializzazione

Specializzazione nel settore della cosmesi a confronto



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Unctad

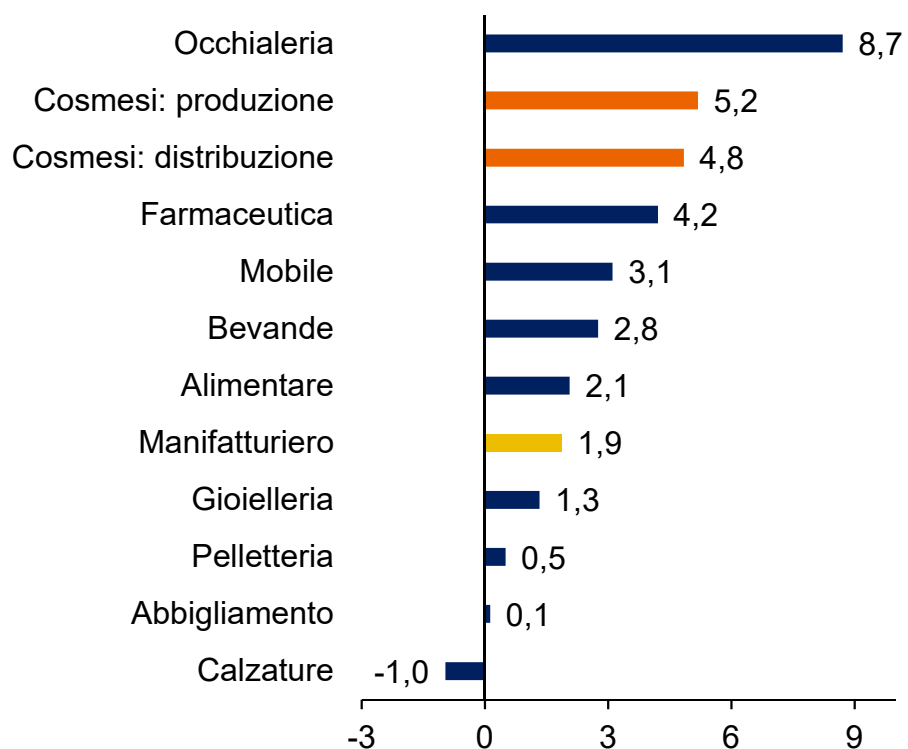
Come spiegare il successo Italiano?

La lettura dei dati di bilancio

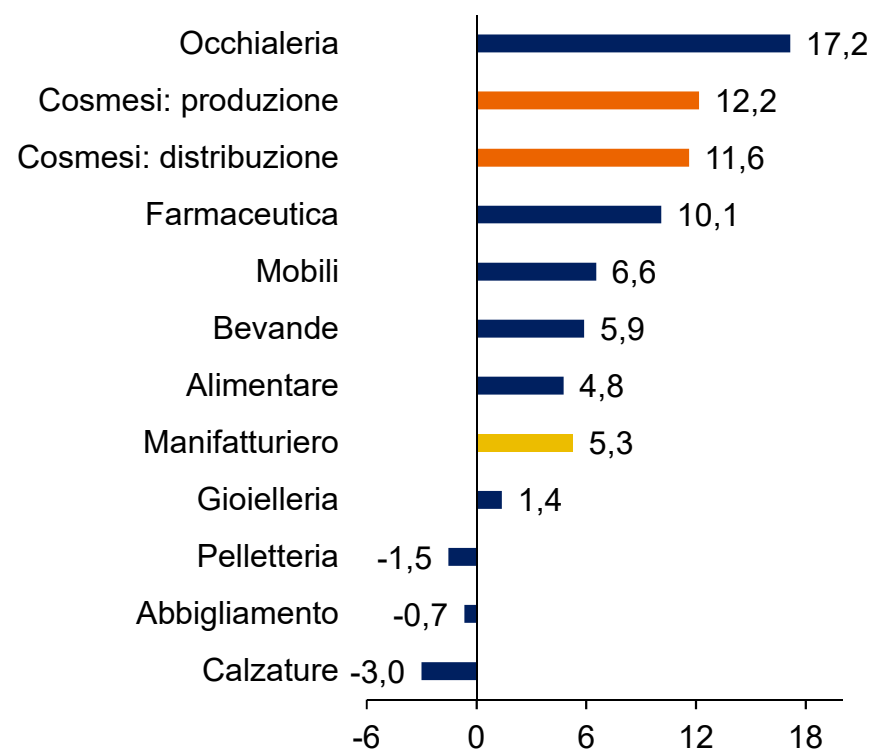
- Proposta un'analisi di breve e lungo periodo:
 - Campione esteso di imprese attive dal 2014 al 2016 (breve periodo) e campione più ristretto di imprese con bilancio anche nel 2008 (lungo periodo);
 - Fatturato superiore a 400 mila euro nel 2014 e a 150 mila nel 2015 e nel 2016;
 - Cosmetica: 975 imprese di produzione e di commercio all'ingrosso (fatturato vicino agli 11 miliardi di euro), che scendono a 713 nell'analisi di lungo periodo.
- Il campione d'indagine:
 - 370 di produzione (Ateco 2042; 167 lombarde) e 605 di commercio all'ingrosso (Ateco 4645);
 - Micro imprese (fatturato < €2 mln): 519; Piccole imprese (fatturato tra €2 mln e €10 mln): 302; Medie imprese (fatturato tra €10 mln e €50 mln): 111; Grandi imprese (fatturato > €50 mln): 43;
 - 53 sono di nazionalità estera;
 - 228 start-up (nate dal 2008); 280 nuove (dal 2000 al 2007); 235 giovani (dal 1990 al 1999); 146 mature (dal 1980 al 1989); 83 storiche (costituite prima del 1980).
- Proposto un confronto in termini di valori mediani con un campione di imprese estratto da ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database):
 - 3.054 imprese abbigliamento; 6.074 alimentari; 1.573 calzaturiere; 665 gioielleria; 3.088 mobile; 124 occhialeria; 586 pelletteria; 504 vino; 362 farmaceutica.
 - 54.942 imprese manifatturiere specializzate in beni di investimento e beni intermedi.

Fatturato in crescita del 12% nel biennio 2015-16

Variazione % del fatturato nel 2016
(valori mediani)



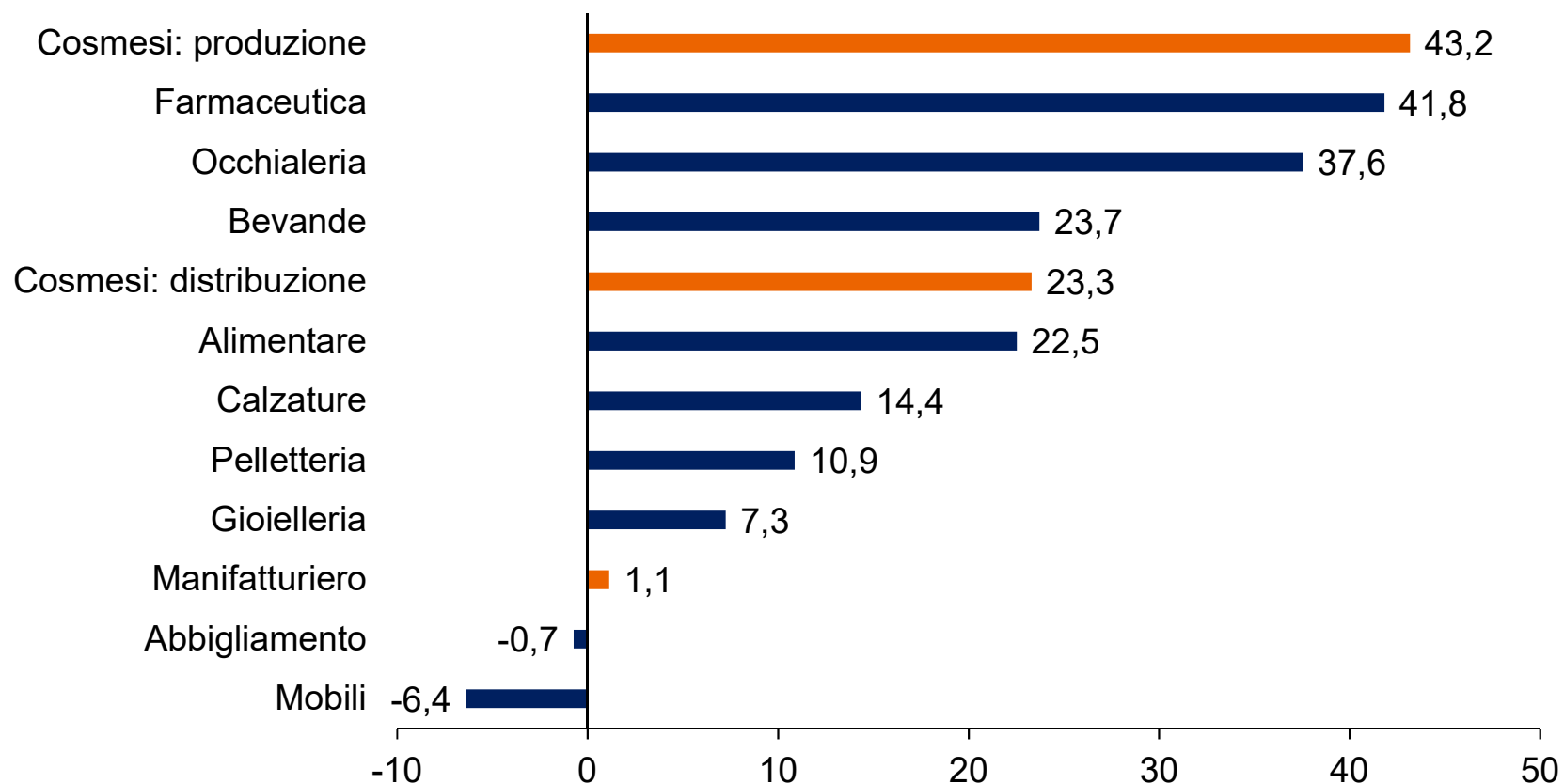
Variazione % del fatturato nel biennio 2015-16
(valori mediani)



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

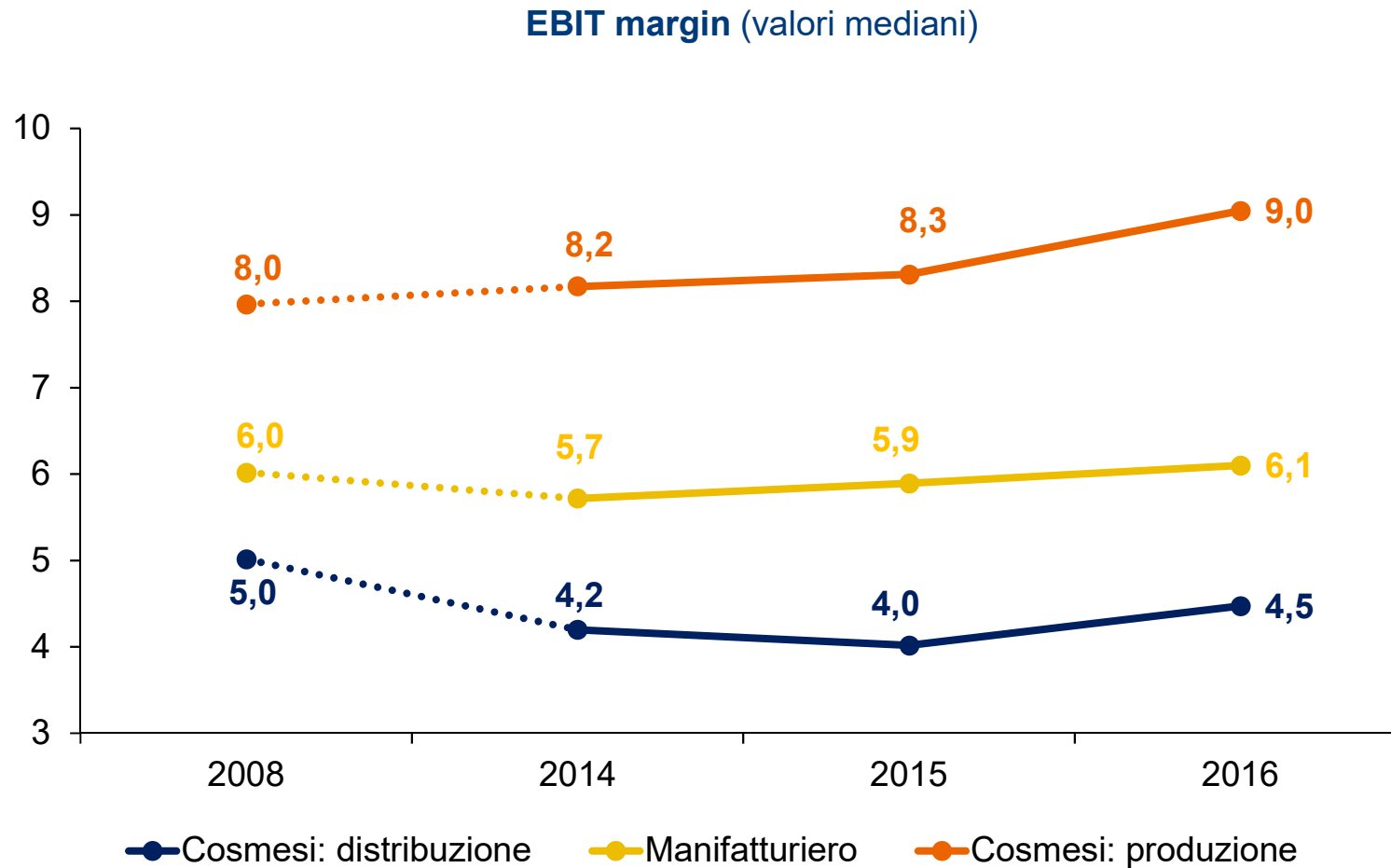
Cosmetica al primo posto per crescita tra 2008 e 2016

Variazione % del fatturato tra 2008 e 2016 (valori mediani)



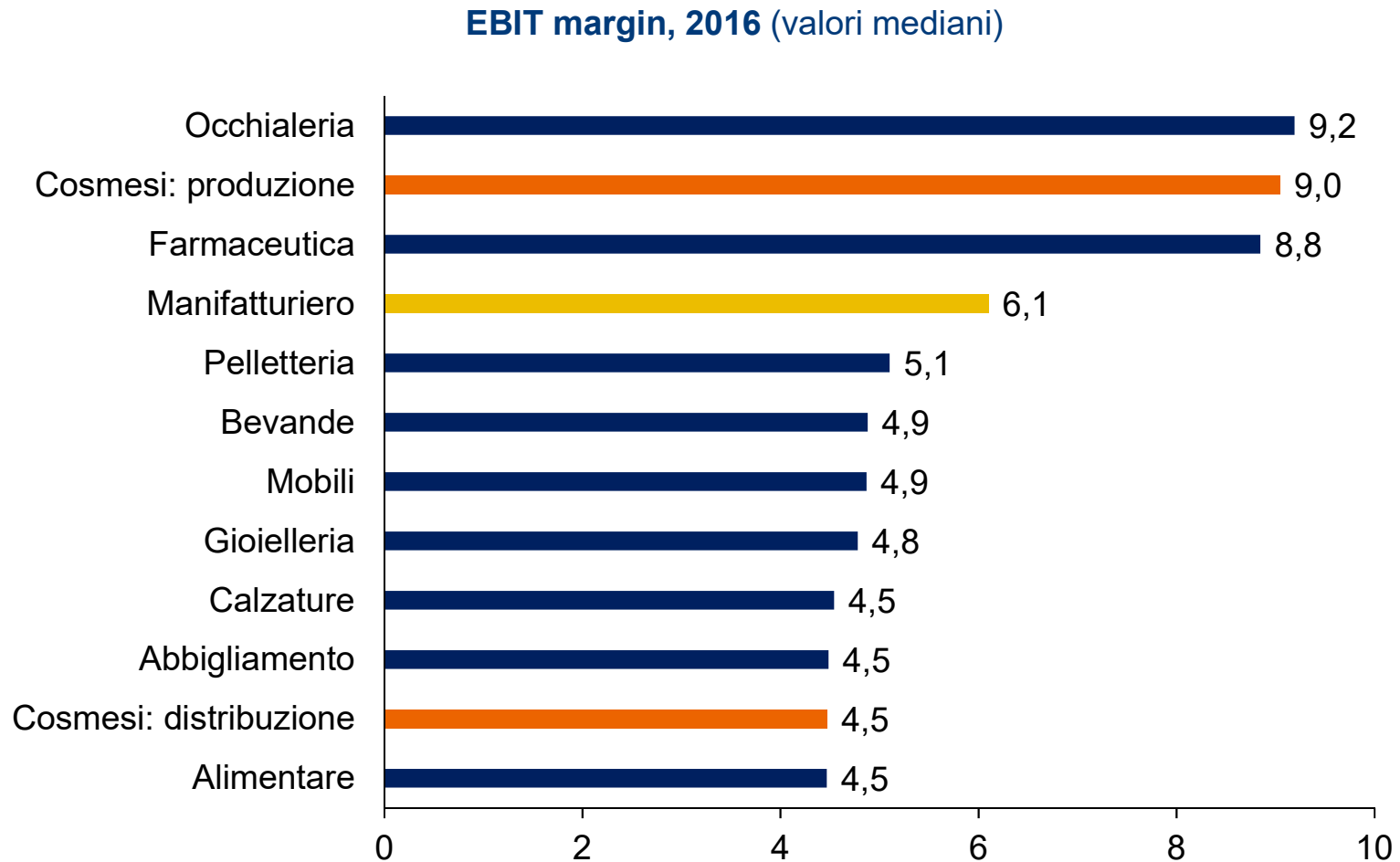
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Si rafforzano i margini unitari ...



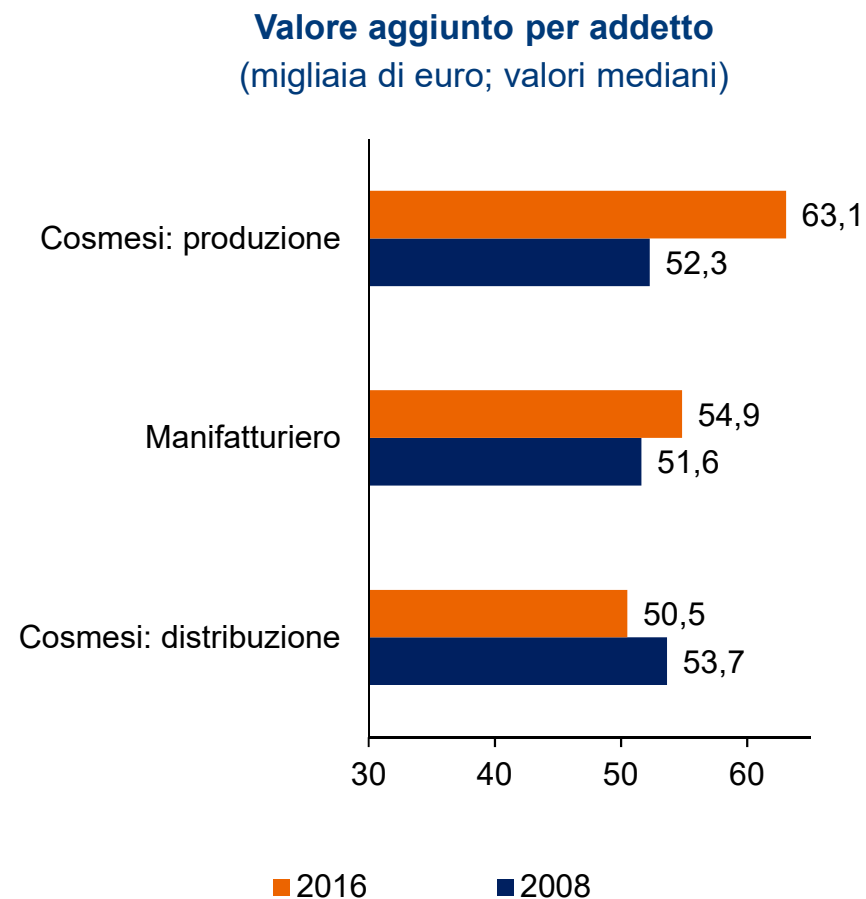
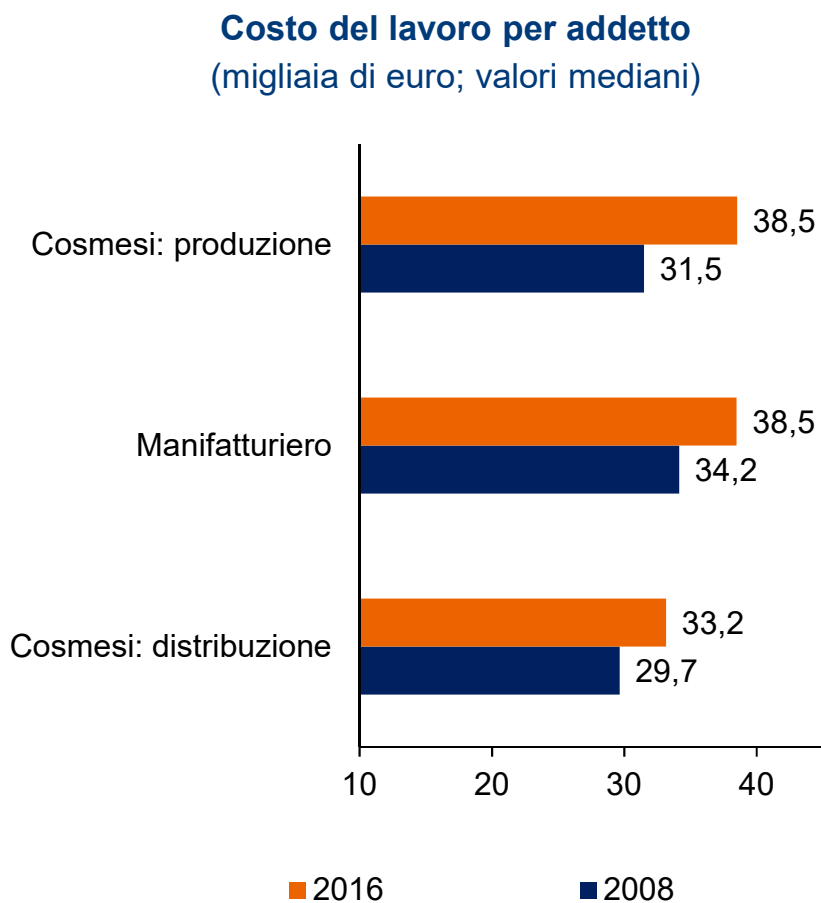
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

... che si portano su livelli di eccellenza



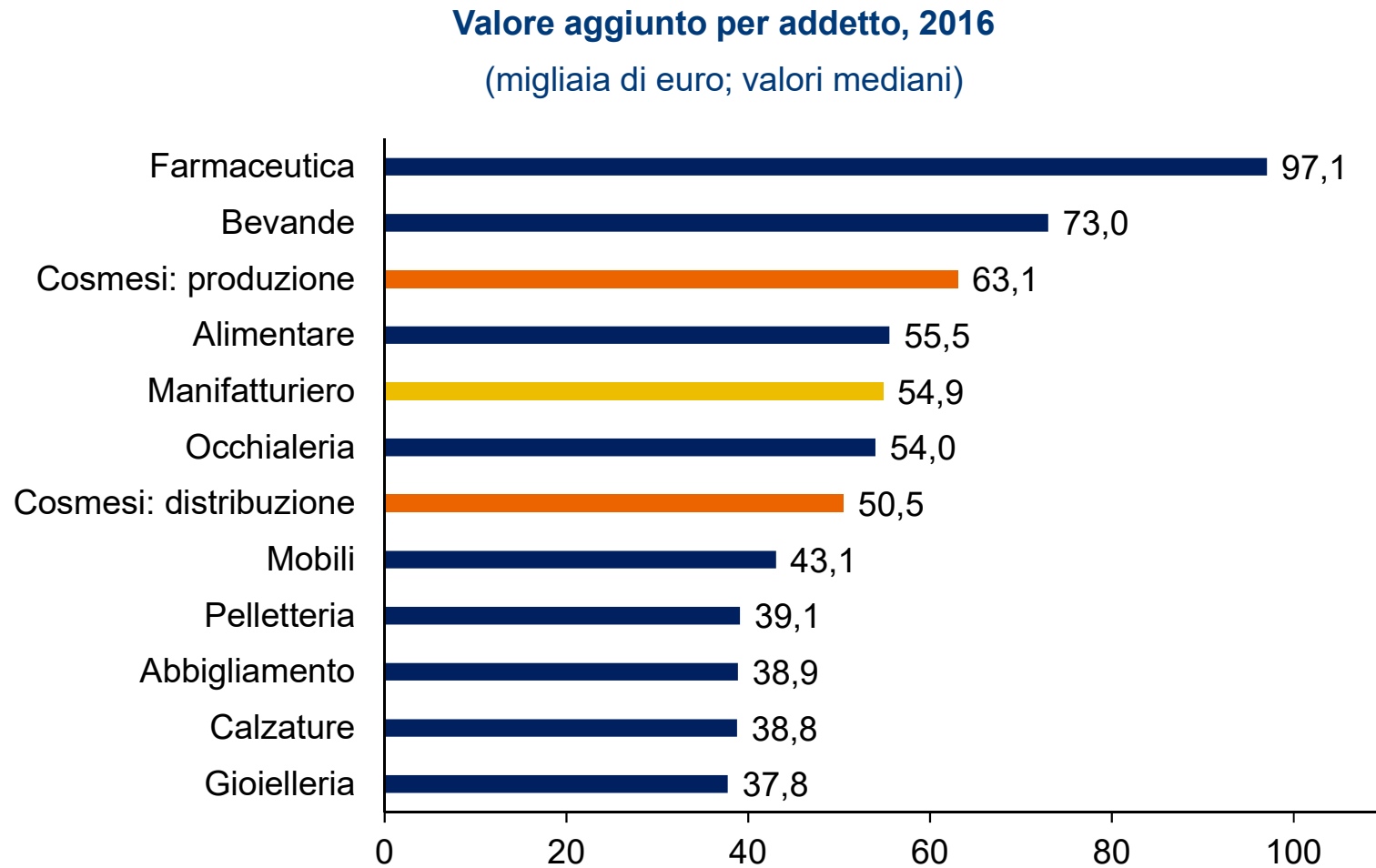
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Bene la produttività, che sale più del costo del lavoro ...



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

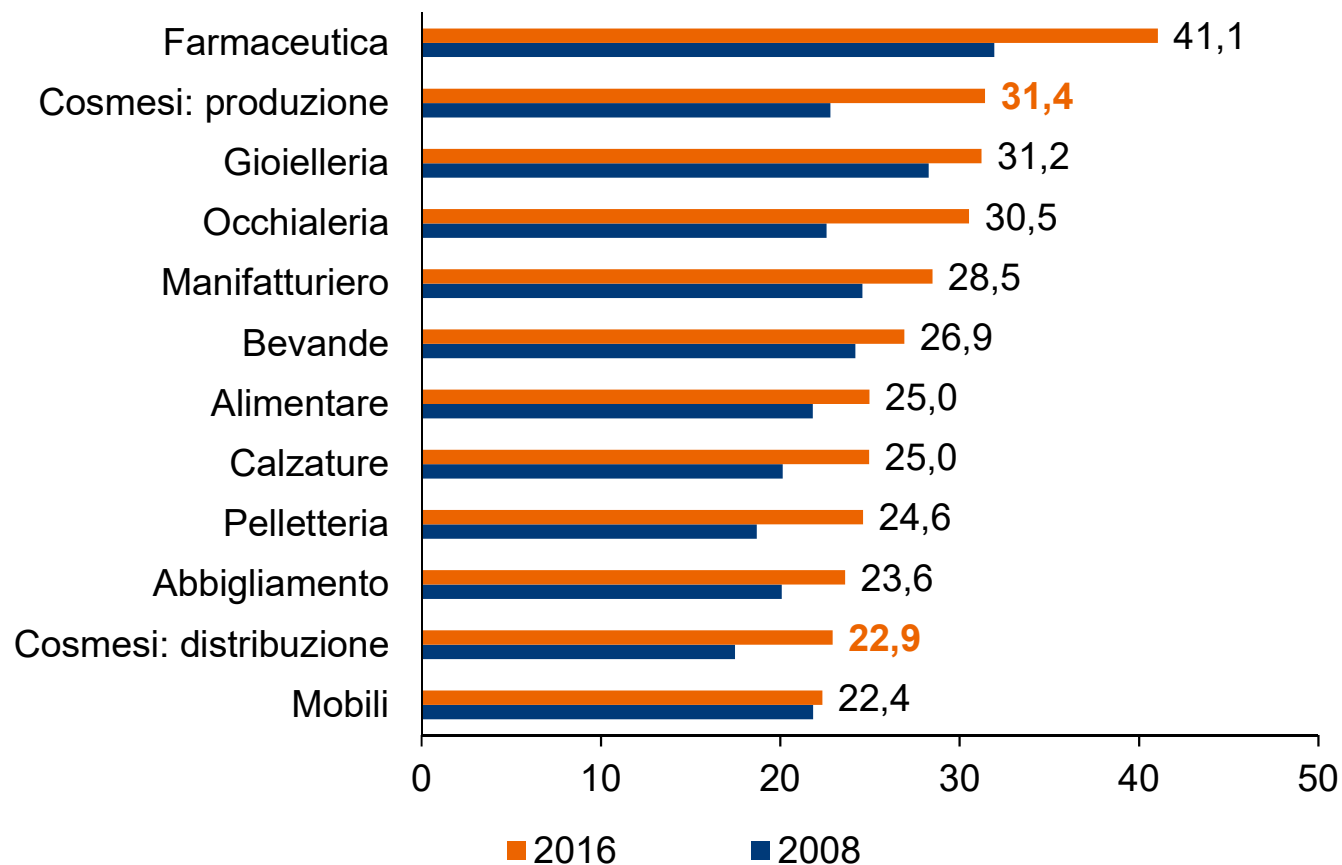
... ed è inferiore solo a farmaceutica e bevande



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Patrimonializzazione forte e in aumento

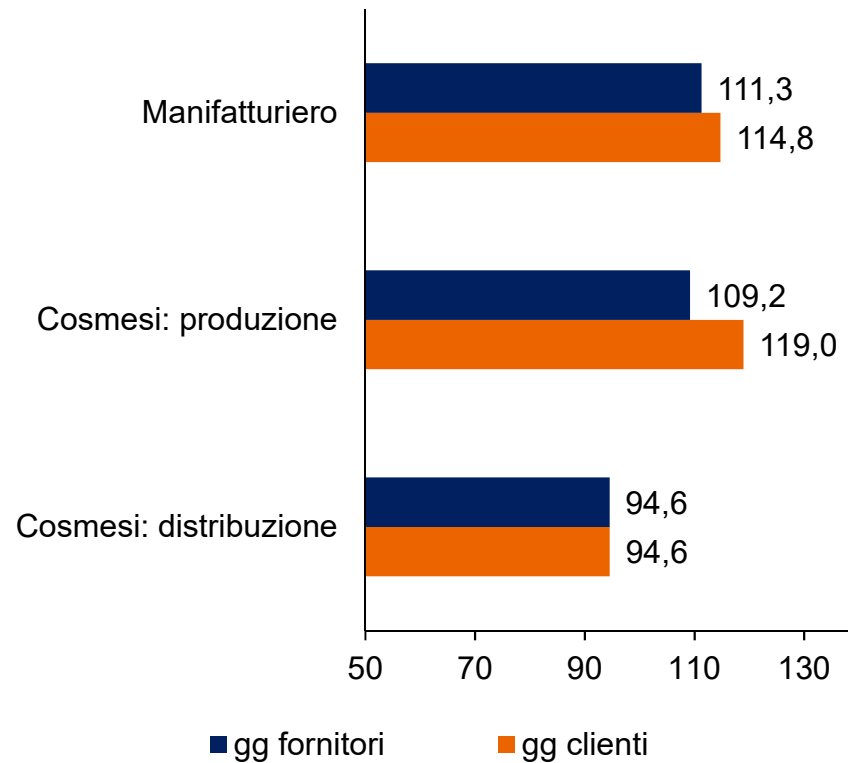
Patrimonio netto in % dell'attivo (valori medi)



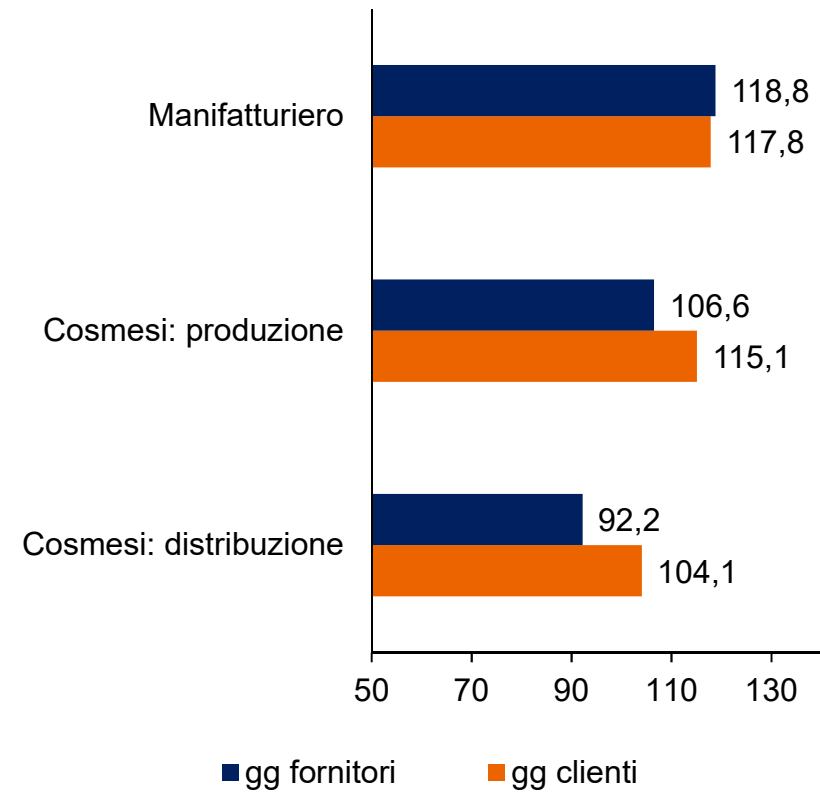
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Non ancora ottimale la gestione del circolante ...

2008 (valori mediani)

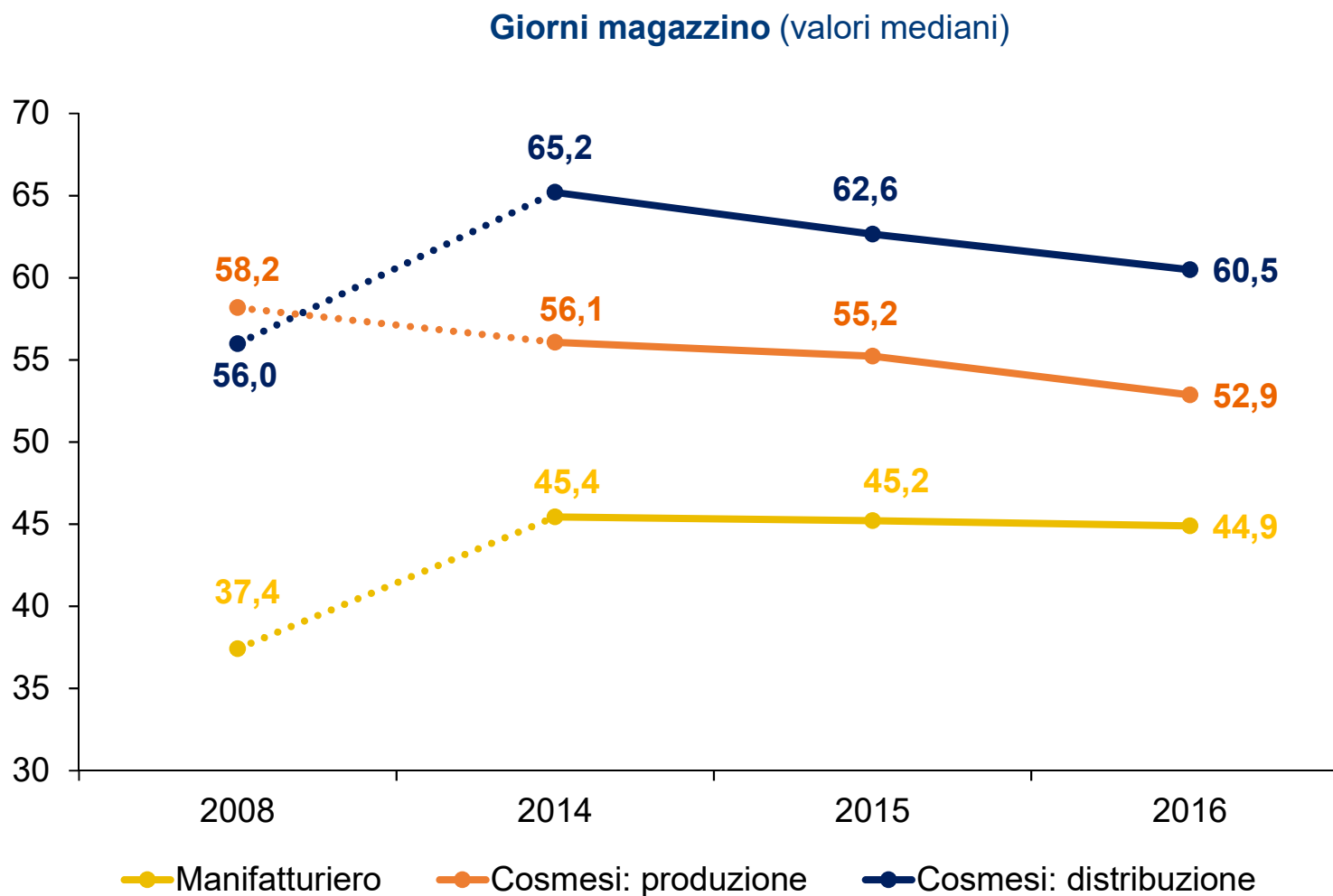


2016 (valori mediani)



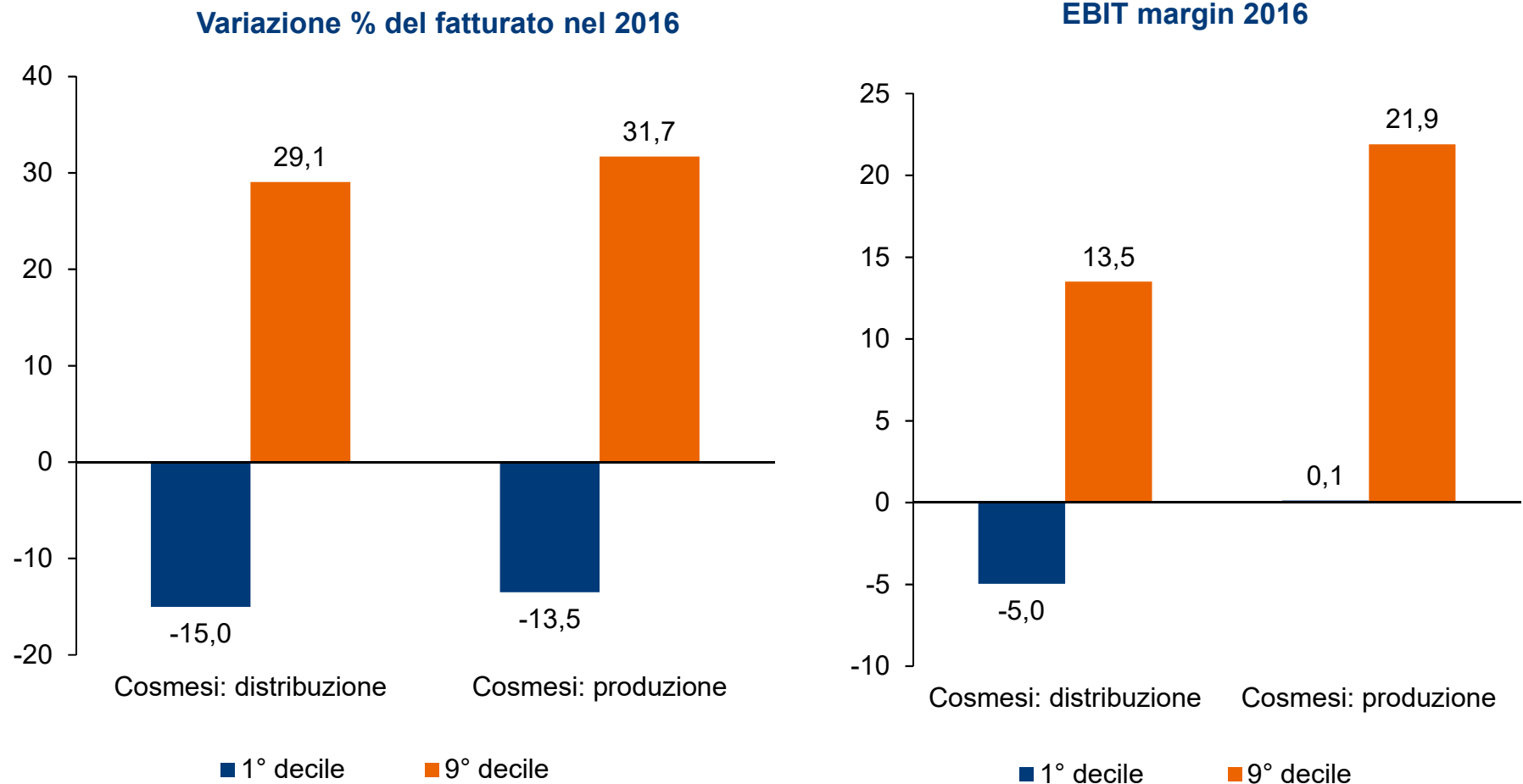
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

... e del magazzino



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Resta elevata la dispersione dei risultati

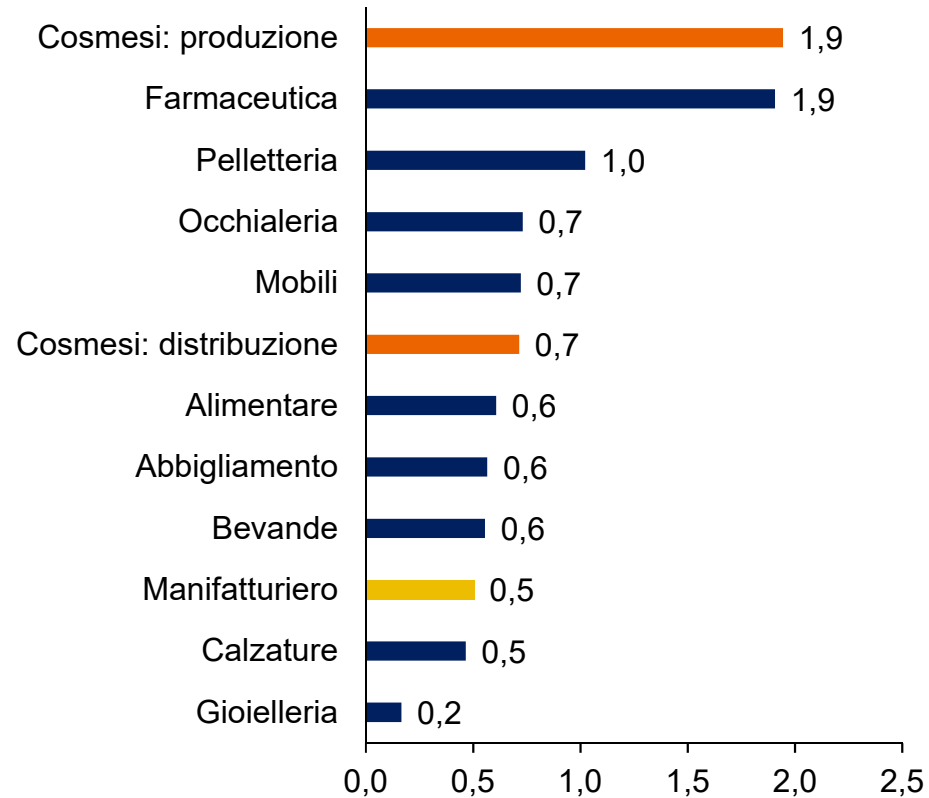


Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

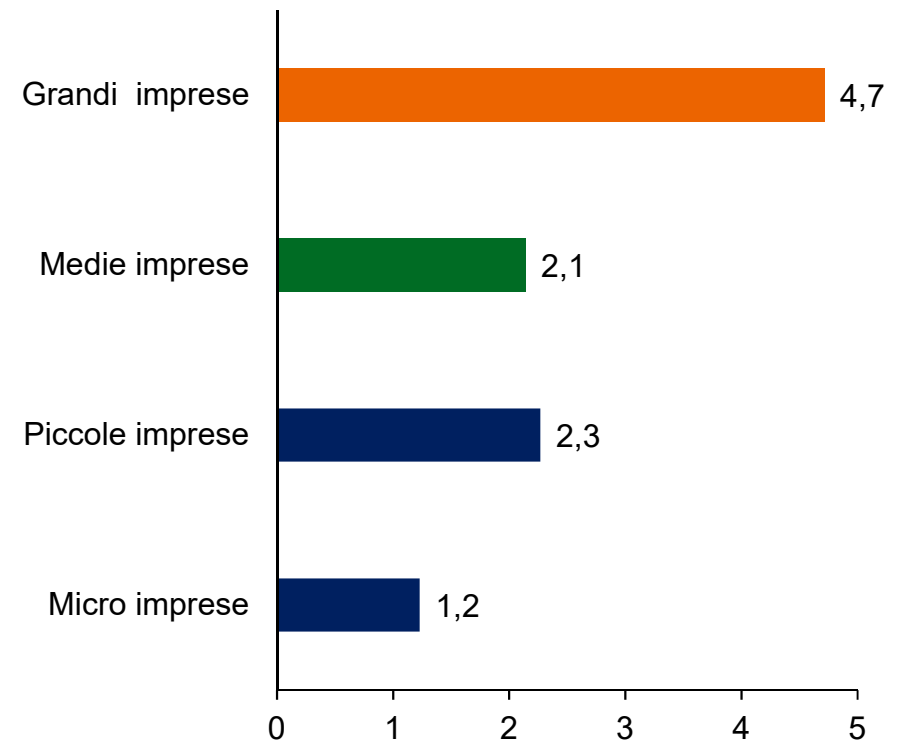
Buona attenzione ai fattori immateriali

Immobilizzazioni immateriali in % totale attivo, media triennio 2014-16
(valori mediani)

Confronto per settore



Cosmesi produzione-per dimensioni aziendali

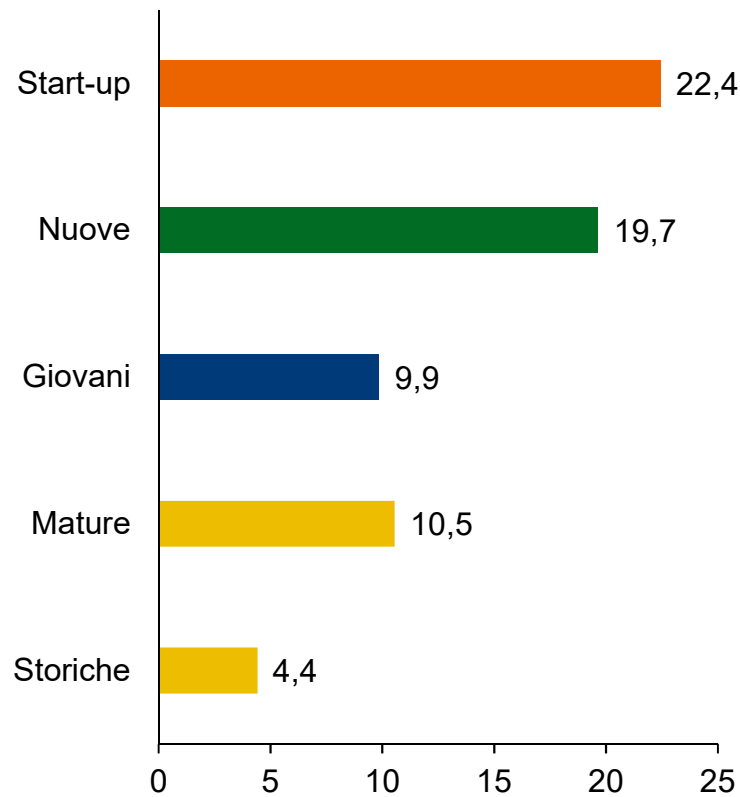


Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

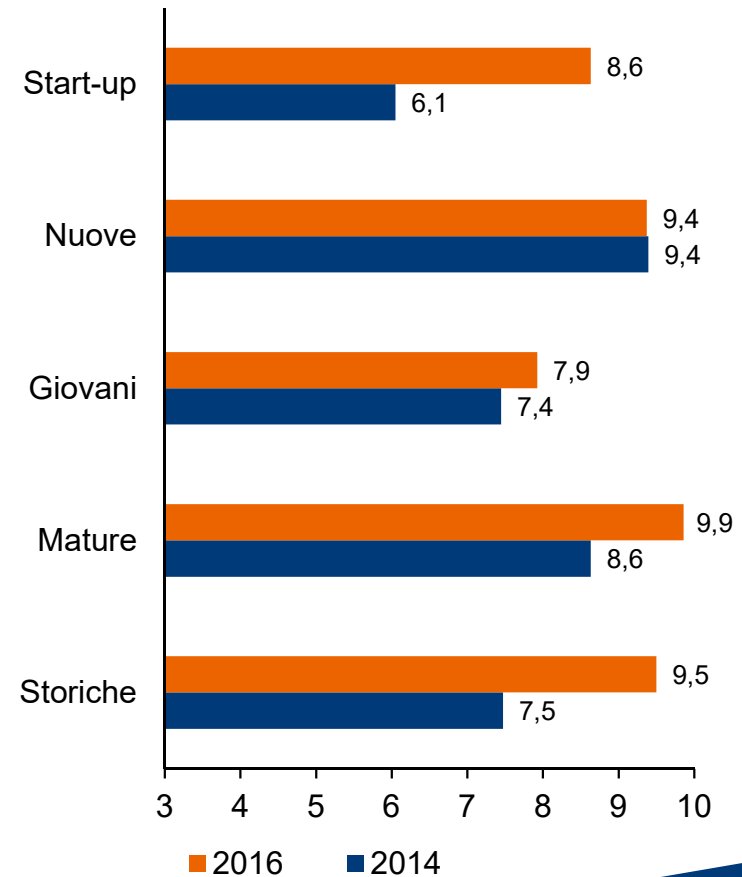
La spinta delle start-up ...

Cosmesi: produzione

Variazione % del fatturato tra il 2014 e il 2016



EBIT margin

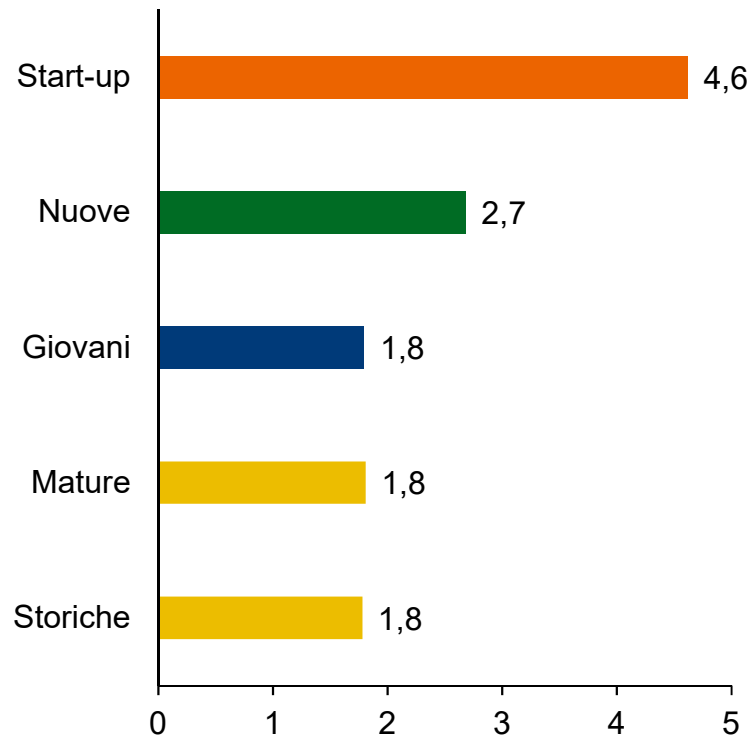


Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

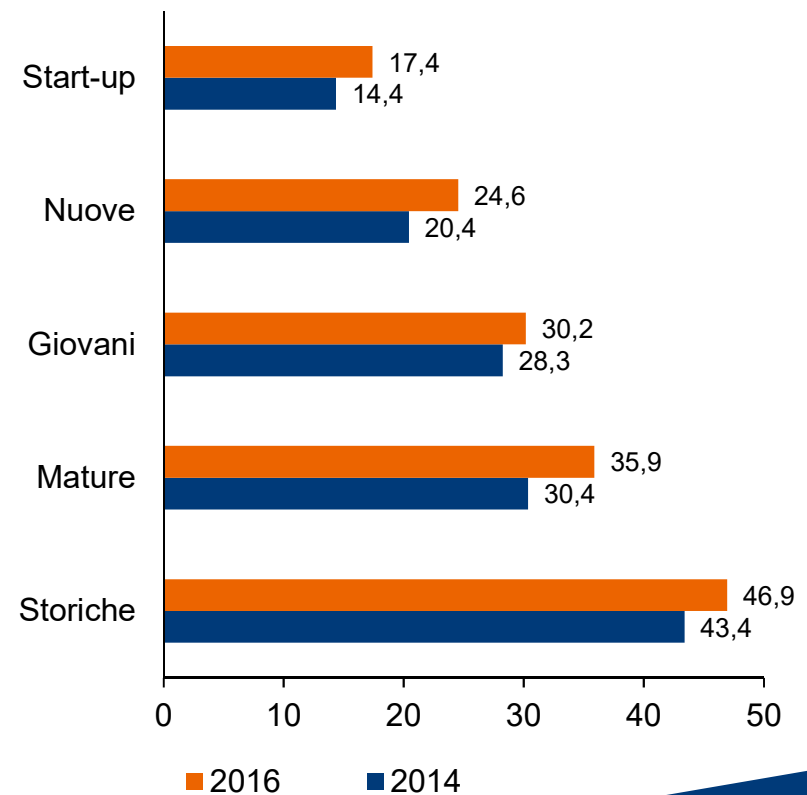
... che puntano sulle leve immateriali

Cosmesi: produzione

Immobilizzazioni immateriali in % totale attivo, media triennio 2014-16
(valori mediani)



Patrimonio netto in % Attivo
(valori mediani)

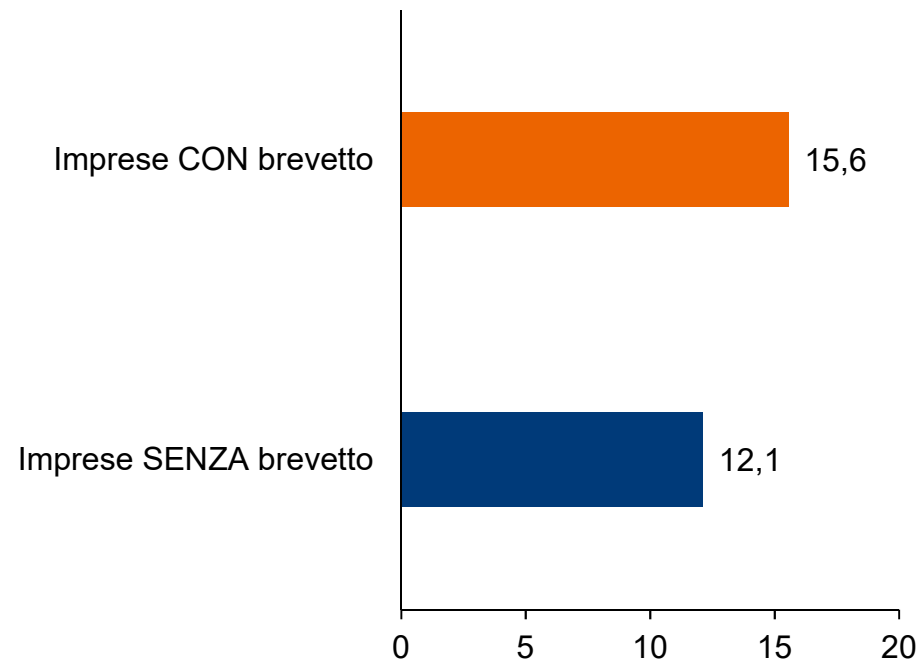


Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

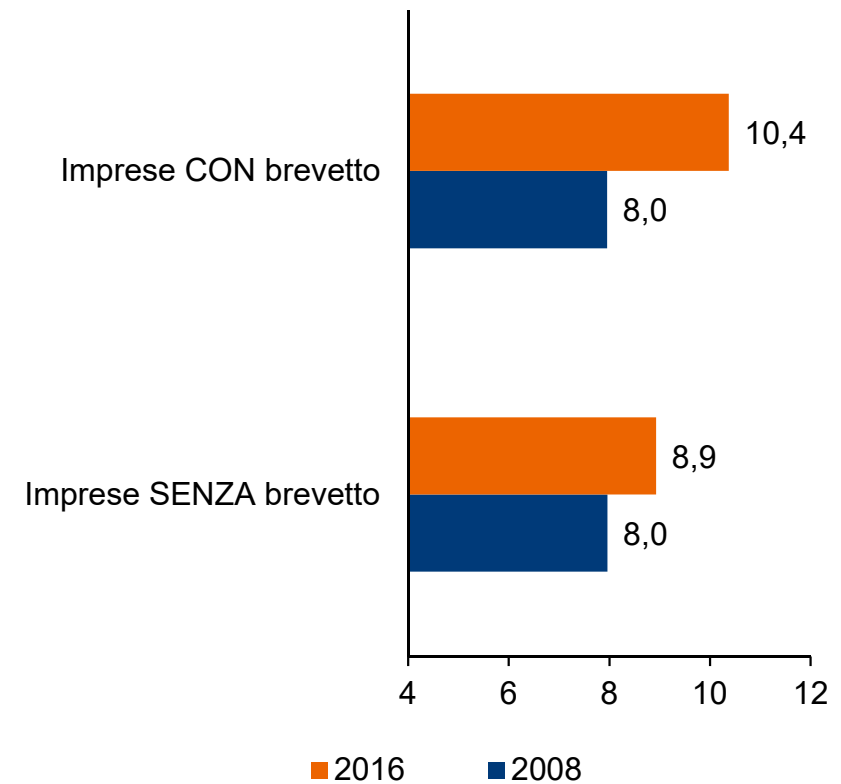
I vantaggi per chi innova ...

Cosmesi: produzione

Variazione % del fatturato tra il 2014 e il 2016
(valori mediani)

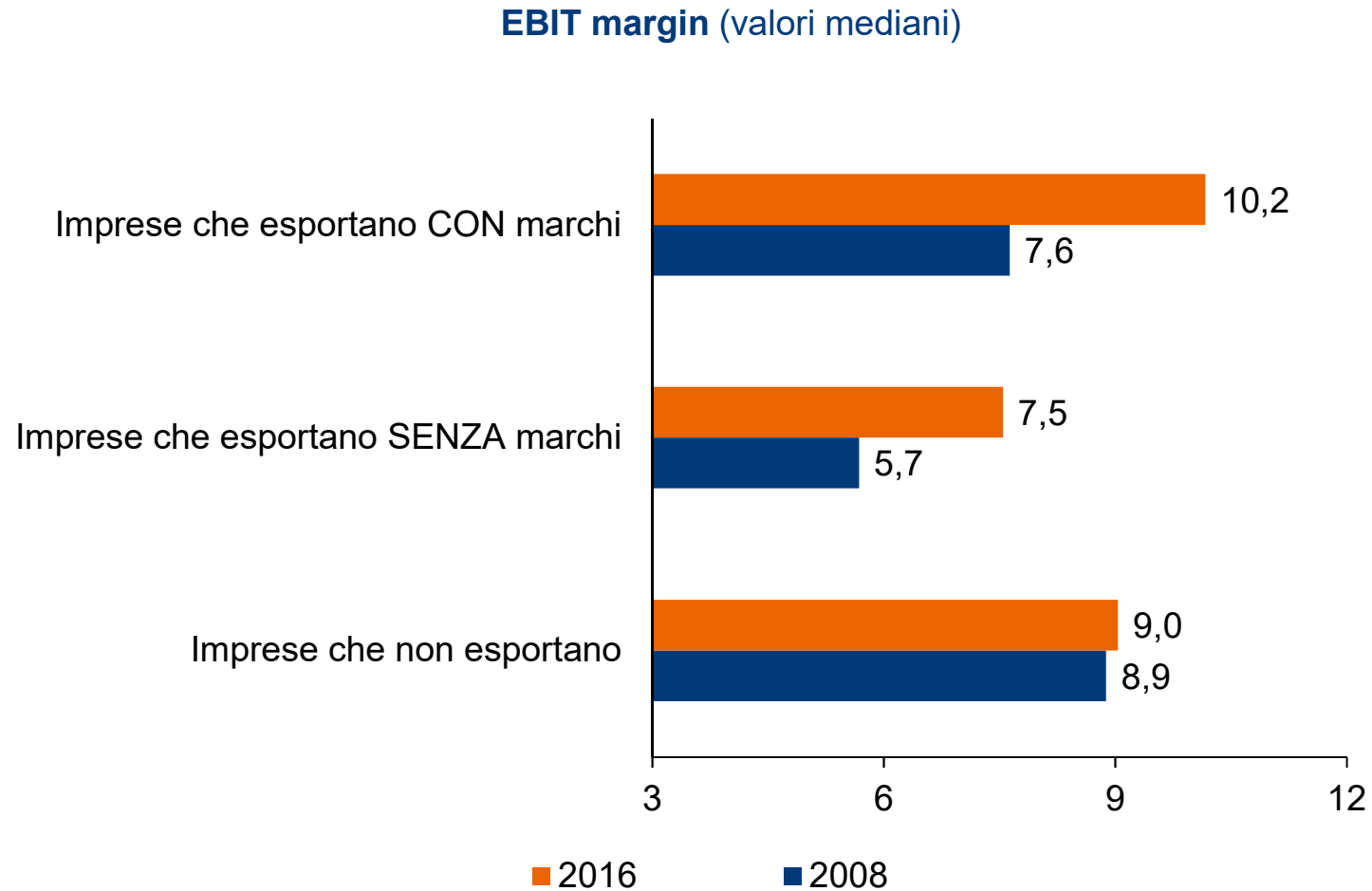


EBIT margin
(valori mediani)



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

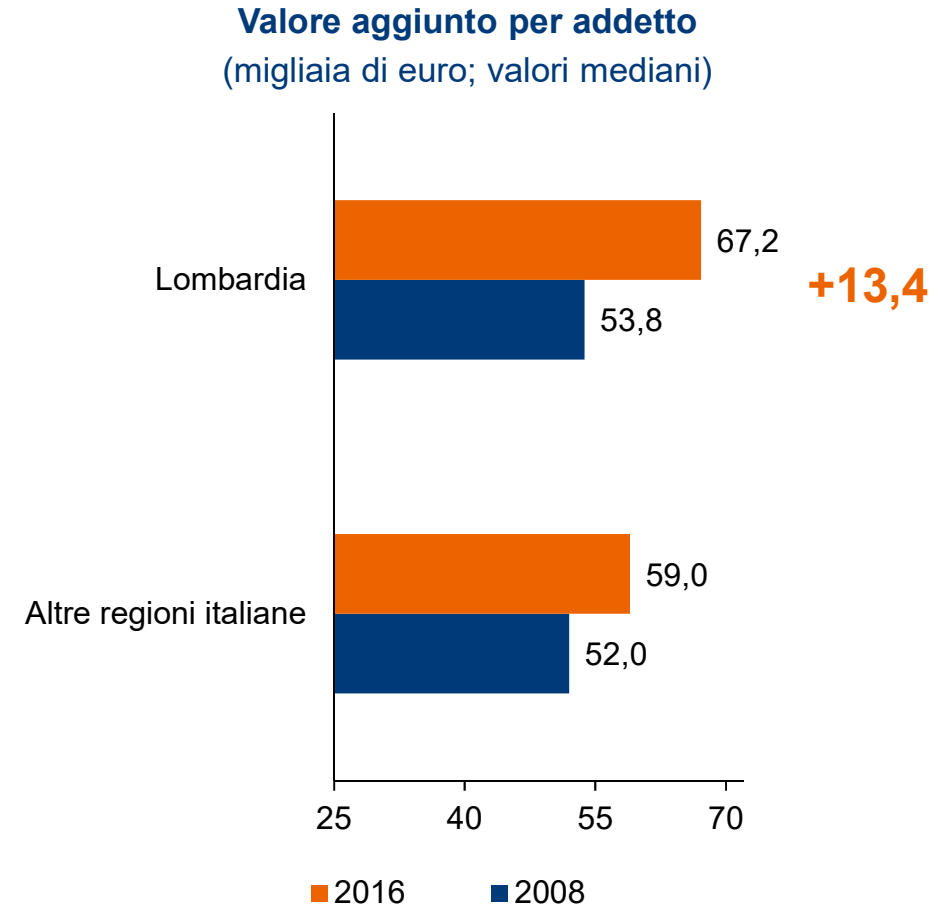
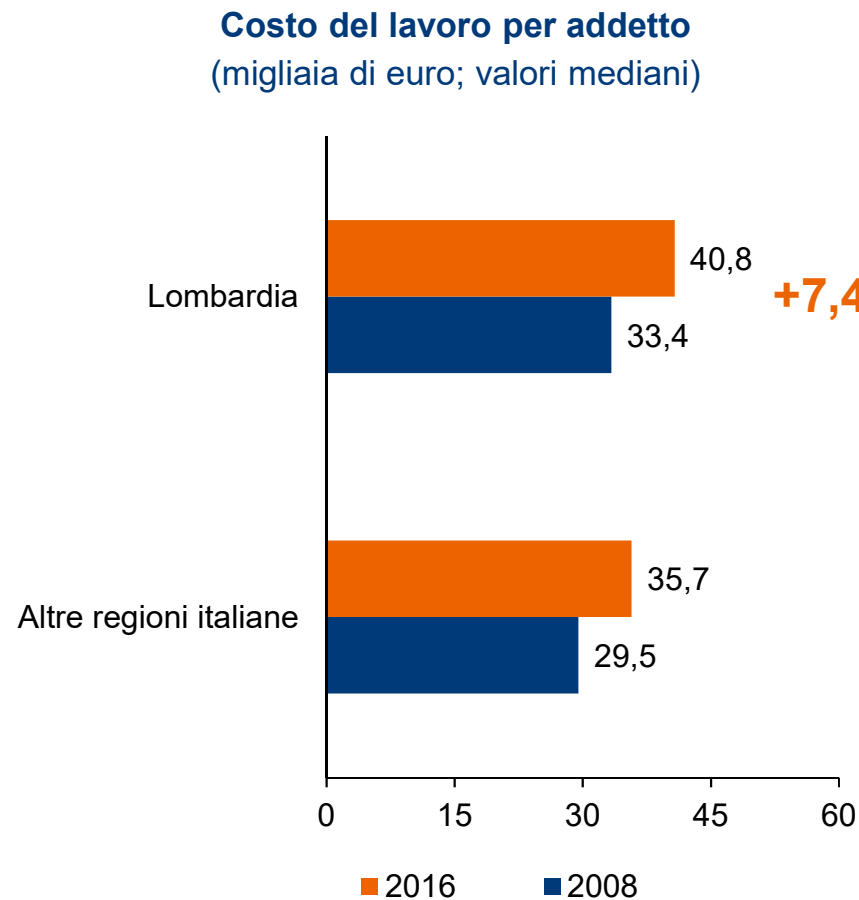
... e per chi esporta con marchi



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Lombardia: le esternalità positive di un territorio

Cosmesi: produzione



167 imprese lombarde; 203 imprese di altre regioni.

Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)