



OSSERVATORIO
COOPERAZIONE
AGRICOLA ITALIANA



REPORT SETTORE ORTOFRUTTICOLO

Ottobre 2015

A large, stylized white graphic of two trees with rounded, cloud-like canopies and simple trunks, set against a light gray background.

Parte 1

NUMERI DELLA COOPERAZIONE ORTOFRUTTICOLA

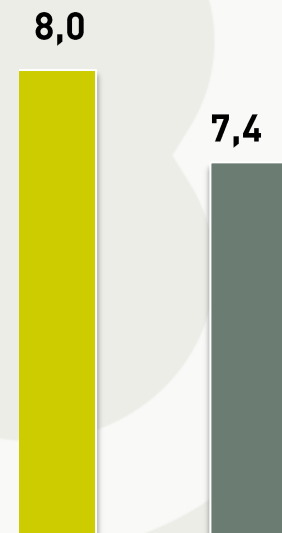
Numeri della cooperazione ortofrutticola

CONSISTENZA e DIMENSIONI

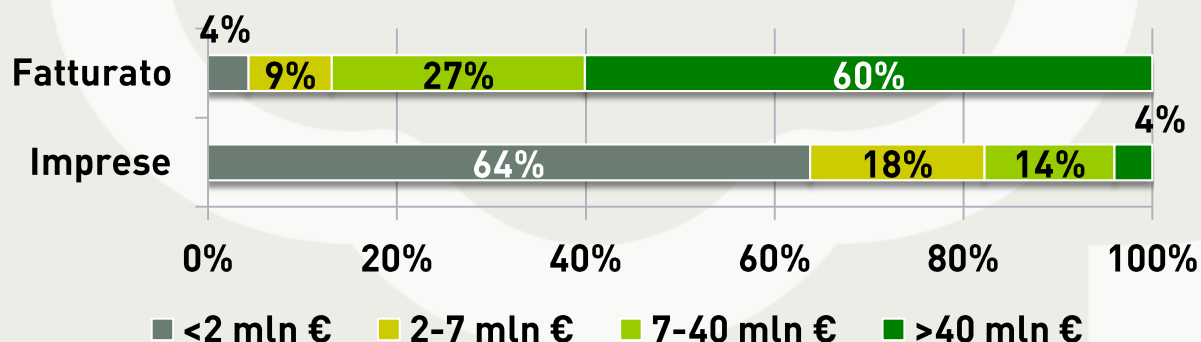
Imprese e fatturato della cooperazione ortofrutticola e peso sulla cooperazione totale (2014)

	Imprese	Fatturato
	num.	mln €
Ortofrutticolo	1.024	8.153
Cooperazione	4.894	36.093
Ortofrutticolo su cooperazione	21%	23%

Dimensioni medie delle cooperative ortofrutticole vs dimensioni medie delle imprese cooperative (2014)



Distribuzione di imprese e fatturato della cooperazione ortofrutticola per classe di fatturato (2014)

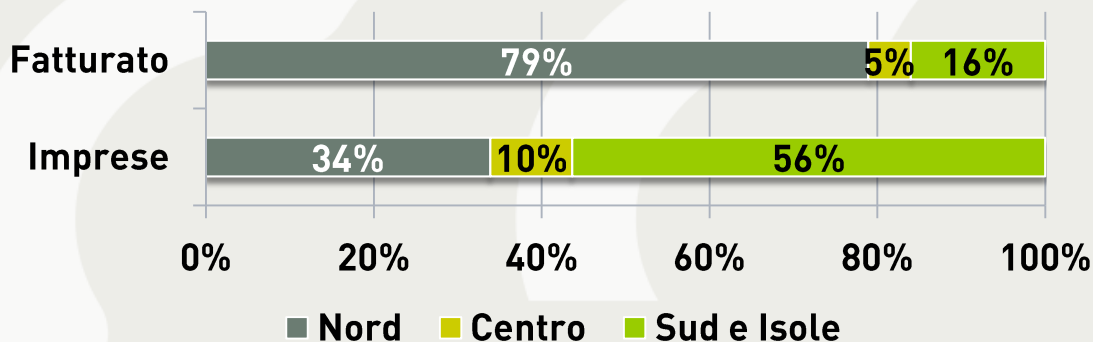


Fonte: Elaborazioni dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati del database cooperazione

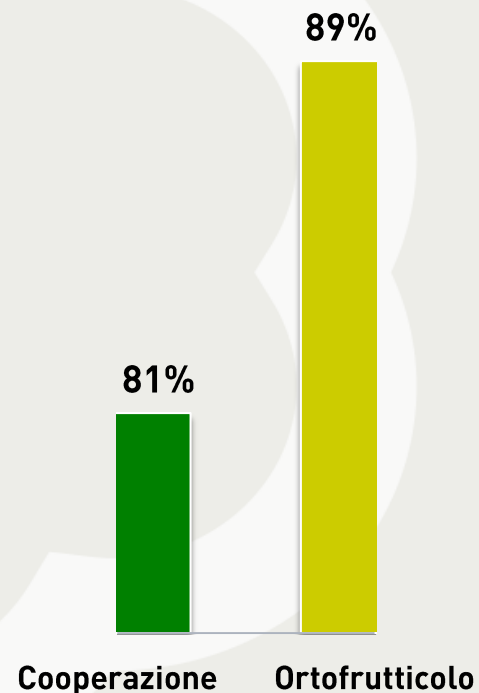
Numeri della cooperazione ortofrutticola

Distribuzione GEOGRAFICA e MUTUALITA'

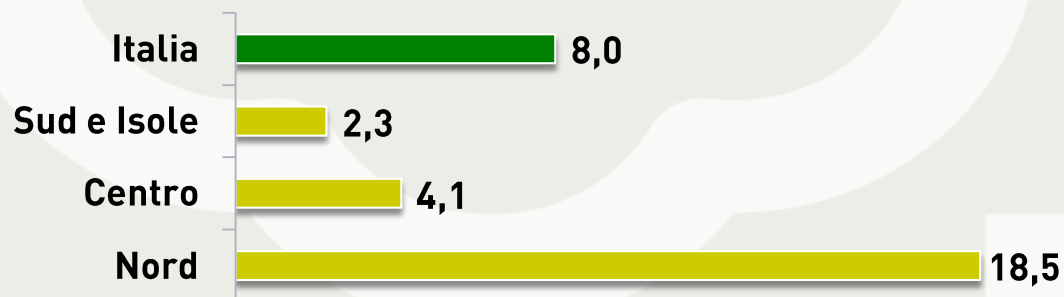
Distribuzione di imprese e fatturato della cooperazione ortofrutticola per area geografica (2014)



Mutualità ortofrutticola (incidenza dei conferimenti da soci sugli acquisti totali di materia prima, 2014)



Dimensioni medie delle coop ortofrutticole per area geografica (2014)



Fonte: Elaborazioni dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati del database cooperazione

Fonte: Indagine diretta dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su un campione di 386 cooperative nel marzo 2015



Parte 2

**ANALISI DI BILANCIO:
COOP VS IMPRESE DI CAPITALI**

Analisi di bilancio

IL CAMPIONE di imprese

Campioni di imprese ortofrutticole selezionati per continuità di bilanci 2011-13
Disaggregazione per classe dimensionale

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	Numero	Fatturato (mln €)	Dimensione media (mln €)	Numero	Fatturato (mln €)	Dimensione media (mln €)
Totale Ortofrutticolo	713	7.640	10,7	1.071	7.194	6,7
Imprese con fatturato > 40 mln €	34	4.714	138,6	29	3.094	106,7
Imprese con fatturato 7-40 mln €	128	2.172	17,0	179	3.042	17,0
Imprese con fatturato 2-7 mln €	137	544	4,0	185	728	3,9
Imprese con fatturato < 2 mln €	414	210	0,5	678	330	0,5

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

NOTE METODOLOGICHE ed INDICI

- Estrazione campioni di imprese dalla banca dati AIDA – Bureau van Dijk: ai fini dell'analisi comparata selezione delle coop associate alle organizzazioni di rappresentanza della cooperazione e società di capitali con disponibilità di bilanci per i tre anni 2011-2012-2013
- Impostazione dei campioni per l'analisi selezione dei (bilanci consolidati vs d'esercizio, inserimento selezionato delle controllate, ecc.)
- Risultati aggregati derivanti dai bilanci somma campionari: le singole imprese incidono sul risultato aggregato con un peso proporzionale ai valori economici/finanziari espressi
- Stratificazione per classe dimensionale (fatturato > 40 mln €; tra 7 e 40 mln €; tra 2 e 7 mln €; < 2 mln €)

INDICE	MODALITÀ DI CALCOLO
Trend del fatturato 2011-2013	Variazione dei ricavi di vendita, Numeri indici, base 2011=100
Trend del valore aggiunto 2011-2013	Variazione del valore aggiunto, Numeri indici, base 2011=100
Trend delle retribuzioni (lorde) 2011-2013	Variazione del costo del personale (al lordo di TFR, quiescenza, oneri sociali e altri oneri associati), Numeri indici, base 2011=100
Profittabilità delle vendite	Utile netto / Fatturato
Grado di Patrimonializzazione	Patrimonio netto / Totale Passivo
Peso degli oneri finanziari sul fatturato	Oneri Finanziari / Fatturato

Analisi di bilancio

INDICI di bilancio: INTERPRETAZIONE

- **VALORE AGGIUNTO:** la dinamica del valore aggiunto nelle coop a differenza dalle imprese di capitali risente del fatto che parte degli utili (una delle componenti del valore aggiunto) è inglobata nel valore delle liquidazioni dei conferimenti e pertanto è contabilizzata come costo.
- **INDICE DI PROFITABILITÀ:** riguardo quest'indice non è possibile confrontare direttamente società di capitali e coop: gran parte degli utili di queste ultime sono infatti utilizzati per garantire una più elevata remunerazione dei conferimenti dei soci rispetto ai prezzi di mercato. Parte degli utili sono quindi contabilizzati come costi. Pertanto nella lettura dei dati si seguirà la seguente impostazione:
 - Nelle cooperative l'indice utile/fatturato rappresenta un indicatore della capacità di autofinanziamento tramite accantonamento di utili a patrimonio: l'utile che emerge nel conto economico in genere viene portato a riserva (patrimonio) in funzione degli investimenti previsti per gli esercizi successivi o con l'obiettivo di un riequilibrio finanziario
 - Nelle società di capitali viceversa l'indice «utile netto / fatturato» più convenzionalmente indica la profittabilità delle imprese rispetto al valore delle vendite
- **INDICE DI PATRIMONIALIZZAZIONE:** Anche in questo caso non è possibile confrontare direttamente società di capitali e coop. Queste ultime sono molto meno patrimonializzate delle società di capitali, coerentemente con le specificità del modello cooperativo. Il capitale sottoscritto non influisce infatti su governance e remunerazione dei soci, che è viceversa legata a quantità/qualità dei conferimenti. Inoltre questo indice non tiene conto del fatto che i soci spesso finanziano la cooperativa anche a titolo di debito attraverso specifici strumenti come il prestito sociale, trattenute su liquidazioni, ecc.

Analisi di bilancio

Il trend del FATTURATO

Trend del fatturato dell'ortofrutticolo 2011-13 (Numeri indici, base 2011=100)
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	100	101	107	100	107	110
Imprese con fatturato > 40 mln €	100	101	107	100	109	114
Imprese con fatturato 7-40 mln €	100	102	110	100	107	113
Imprese con fatturato 2-7 mln €	100	97	103	100	103	103
Imprese con fatturato < 2 mln €	100	94	80	100	100	83

- Nel periodo 2011-2013 crescono le vendite del settore ortofrutticolo; questa dinamica ha interessato le cooperative quanto (in misura lievemente superiore) le società di capitali
- A prescindere dalla forma giuridica delle imprese, l'aumento dei ricavi ha interessato in particolare le realtà ortofrutticole di media e grande dimensione (fatturato > 7 mln €). Al contrario, come accaduto diffusamente nell'intero agroalimentare italiano, un trend di segno opposto si registra per le aziende ortofrutticole più piccole (fatturato > 2 mln €), per le quali si assiste ad un vero e proprio crollo dei ricavi tra il 2011 e il 2013 (-20% nel caso delle cooperative; -17% tra le società di capitali)

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

Il trend del VALORE AGGIUNTO

Trend del valore aggiunto dell'ortofrutticolo 2011-13 (Numeri indici, base 2011=100)
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	100	101	103	100	107	106
Imprese con fatturato > 40 mln €	100	103	104	100	112	112
Imprese con fatturato 7-40 mln €	100	106	109	100	101	99
Imprese con fatturato 2-7 mln €	100	92	92	100	101	104
Imprese con fatturato < 2 mln €	100	66	85	100	114	105

- Pur se in maniera meno intensa, tra il 2011 e il 2013 cresce anche il valore aggiunto delle aziende ortofrutticole. Tale trend coinvolge coop e società di capitali, ma sono queste ultime a registrare le performance migliori
- All'interno della cooperazione, l'aumento del valore aggiunto vede protagoniste le realtà di media dimensione (ricavi tra 7 e 40 mln €) e, in misura inferiore, le coop più grandi (ricavi > 40 mln €), mentre la cooperazione ortofrutticola di minore dimensione mostra segnali di sofferenza. Tra le società di capitali, sono le aziende più strutturate (ricavi > 40 mln €) a trainare il valore aggiunto, ma il trend risulta comunque positivo anche per le piccole realtà, con l'unica eccezione delle imprese di media dimensione (ricavi tra 7 e 40 mln €) per le quali si assiste ad un lievissimo calo

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

Il trend delle RETRIBUZIONI lorde

Trend delle retribuzioni (lorde) dell'ortofrutticolo 2011-13 (Numeri indici, base 2011=100)
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	100	102	102	100	103	104
Imprese con fatturato > 40 mln €	100	101	101	100	102	105
Imprese con fatturato 7-40 mln €	100	104	109	100	103	105
Imprese con fatturato 2-7 mln €	100	101	103	100	102	104
Imprese con fatturato < 2 mln €	100	106	91	100	104	94

- Positiva ma ancora più modesta è la dinamica del monte retributivo pagato ai lavoratori dell'ortofrutticolo: +2% nelle cooperative e +4% nelle società di capitali
- A prescindere dalla forma giuridica delle imprese, le retribuzioni crescono in misura più o meno intensa in tutto il comparto, eccezion fatta per il segmento produttivo di minori dimensioni. Le realtà, cooperative e non, che fatturano meno di 2 mln € hanno ridotto il monte retribuzioni tra il 2011 e il 2013 (-9% per le cooperative e -6% per le società di capitali), una dinamica coerente con il parallelo crollo dei ricavi che suggerisce un ridimensionamento dell'attività e dei livelli occupazionali

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

Il trend della PROFITABILITÀ delle vendite

Utile netto / Fatturato dell'ortofrutticolo: trend 2011-13
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	0,1%	-0,1%	-0,1%	2,4%	2,8%	2,0%
Imprese con fatturato > 40 mln €	0,3%	0,2%	0,1%	-0,4%	1,0%	0,5%
Imprese con fatturato 7-40 mln €	0,2%	0,4%	-0,2%	5,7%	5,5%	4,0%
Imprese con fatturato 2-7 mln €	-0,2%	-0,2%	-0,6%	0,8%	0,6%	2,6%
Imprese con fatturato < 2 mln €	-3,5%	-9,1%	-2,8%	1,2%	0,3%	-2,6%

- Come anticipato l'indice assume un'accezione diversa nelle cooperative e nelle società di capitali
- La cooperazione ortofrutticola che riesce a praticare l'autofinanziamento (a scopo di investimento o riequilibrio finanziario) è tradizionalmente quella di medie e grandi dimensioni (fatturato > 7 mln €). E' proprio in queste realtà che, tra il 2011 e il 2013, si assiste ad una progressiva calo dell'autofinanziamento. Mentre per le dimensioni inferiori l'indice mostra una riduzione fino ad assumere valori negativi in maniera più accentuata al ridursi delle dimensioni delle cooperative.
- L'indice si riduce anche in tutte le fasce dimensionali delle società di capitali a testimoniare un generalizzato calo nella profittabilità delle vendite (eccezion fatta per le imprese con fatturato tra 2 e 7 mln € dove l'indicatore risulta in crescita). Non tutte le società di capitali dell'ortofrutticolo hanno la stessa profittabilità: i migliori risultati spettano alle aziende di media dimensione (ricavi tra 7 e 40 mln €) mentre solo lievemente positivo è il risultato delle aziende più grandi, mentre quelle più piccole mostrano anche segnali di sofferenza.

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

Il trend del PATRIMONIO

Grado di patrimonializzazione dell'ortofrutticolo: trend 2011-13
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	25,0%	24,7%	25,4%	30,2%	32,8%	33,9%
Imprese con fatturato > 40 mln €	26,6%	26,5%	27,1%	25,8%	28,1%	29,5%
Imprese con fatturato 7-40 mln €	23,9%	24,1%	24,7%	36,0%	39,5%	40,3%
Imprese con fatturato 2-7 mln €	20,1%	19,9%	19,7%	28,4%	28,7%	31,3%
Imprese con fatturato < 2 mln €	20,0%	14,0%	18,3%	24,3%	24,3%	24,1%

- Nell'ortofrutticolo il grado di patrimonializzazione delle società di capitali è ampiamente superiore a quello delle coop (coerentemente con le specificità del modello cooperativo), sebbene in altri settori cooperativi questo gap sia nettamente più elevato. Nella cooperazione la solidità patrimoniale cresce all'aumentare della dimensione, mentre nelle società di capitali le più patrimonializzate sono quelle di media dimensione (ricavi tra 7 e 40 mln €); al contrario quelle più esposte verso terzi sono le realtà più piccole (fatturato < 2 mln €)
- Nel 2011-2013 cresce la patrimonializzazione delle società di capitali (soprattutto tra le realtà medio-grandi), mentre resta sostanzialmente stabile nelle cooperative

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk

Analisi di bilancio

Il trend degli ONERI FINANZIARI

Oneri finanziari / Fatturato dell'ortofrutticolo: trend 2011-13
Coop vs Società di capitali, per dimensione

	COOPERATIVE			SOCIETÀ DI CAPITALI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Totale Ortofrutticolo	0,9%	1,1%	1,1%	2,0%	2,0%	1,9%
Imprese con fatturato > 40 mln €	0,9%	1,2%	1,1%	2,1%	1,8%	1,6%
Imprese con fatturato 7-40 mln €	0,7%	0,9%	0,8%	1,5%	1,6%	1,5%
Imprese con fatturato 2-7 mln €	0,9%	1,1%	1,1%	1,8%	2,0%	1,9%
Imprese con fatturato < 2 mln €	1,8%	1,9%	1,8%	4,8%	7,1%	8,4%

- Nell'ortofrutticolo gli oneri finanziari sono una voce di costo importante nella gestione delle società di capitali: in questa tipologia di imprese l'incidenza sul fatturato è quasi doppia rispetto a quella assunta nelle cooperative del settore (tale divario si è solo lievemente ridotto tra il 2011 e il 2013)
- Ma è soprattutto la scala operativa dell'attività a determinare il peso dei costi legati all'indebitamento. Quest'ultimo resta tutto sommato contenuto fin tranne che nelle imprese ortofrutticole più piccole. Ciò diviene drammaticamente evidente nelle società di capitali: in tal caso, nelle aziende con ricavi inferiori a 2 mln € nel 2013 ben l'8,4% del fatturato è destinato a coprire gli oneri finanziari

Fonte: Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Bureau Van Dijk



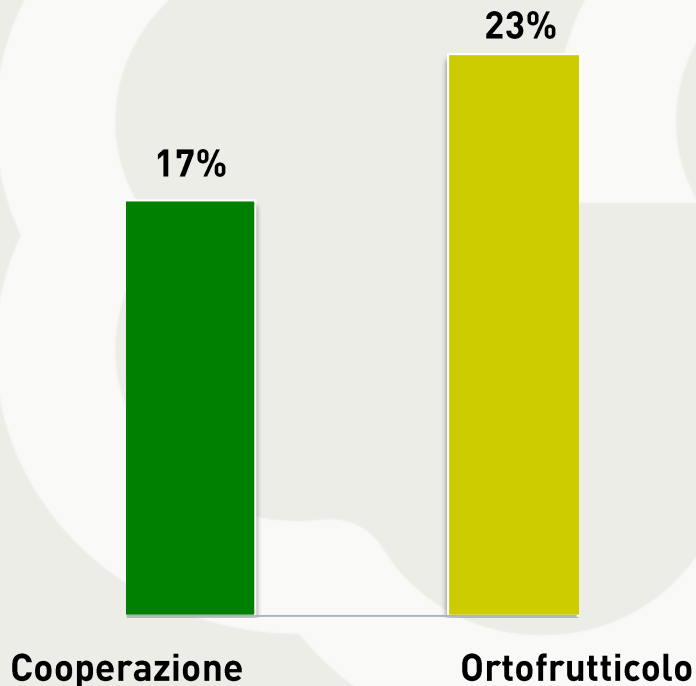
Parte 3

LA COOPERAZIONE ORTOFRUTTICOLA NEI MERCATI ESTERI

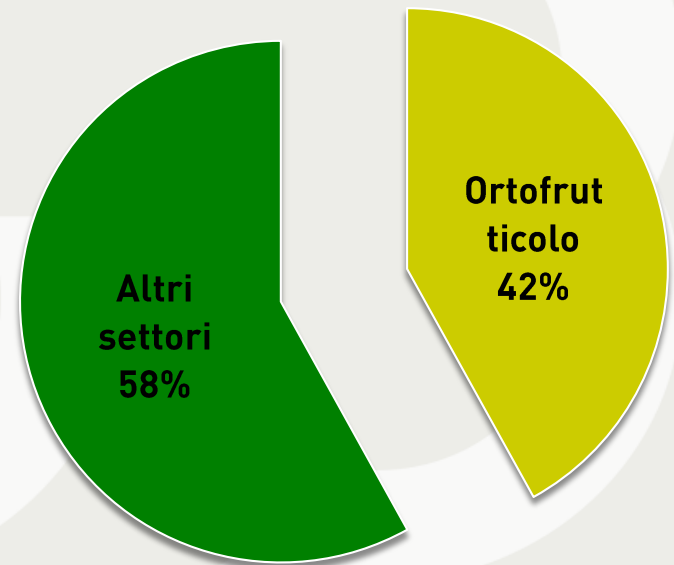
Cooperazione nei mercati esteri

PROPENSIONE all'EXPORT

Propensione all'export dell'ortofrutticolo:
incidenza delle vendite estere sul fatturato totale
(2014)



Incidenza del l'export ortofrutticolo sul
valore dell'export cooperativo (2013)

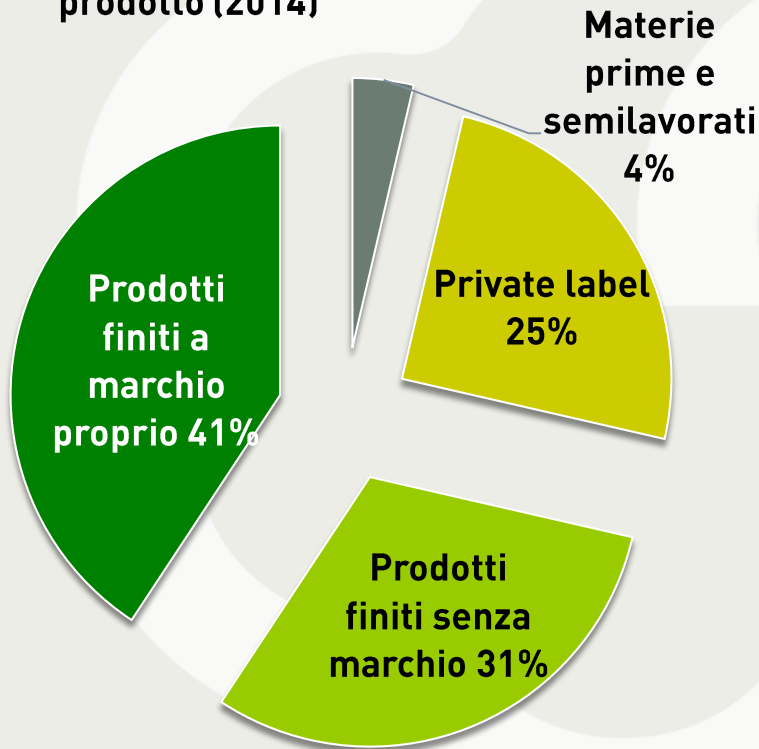


*Fonte: Indagine diretta dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su un campione di 386 cooperative nel marzo 2015
(131 imprese esportatrici)*

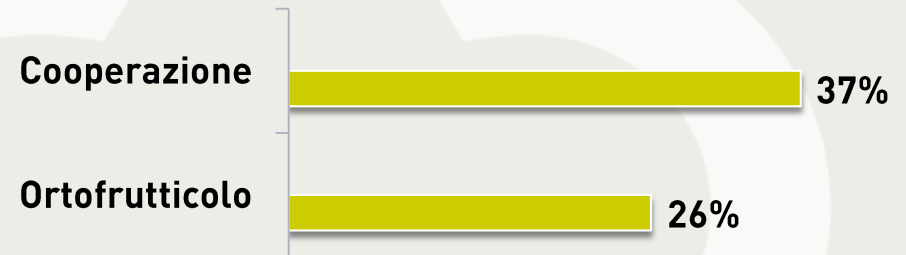
Cooperazione nei mercati esteri

Tipologia di PRODOTTI ESPORTATI

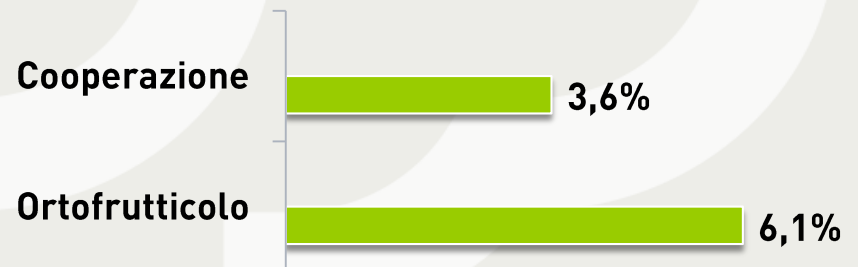
Ripartizione del fatturato estero ortofrutticolo per tipologia di prodotto (2014)



Prodotti a denominazione di origine dell'ortofrutticolo: % del fatturato estero (2014)



Prodotti biologici dell'ortofrutticolo: % del fatturato estero (2014)

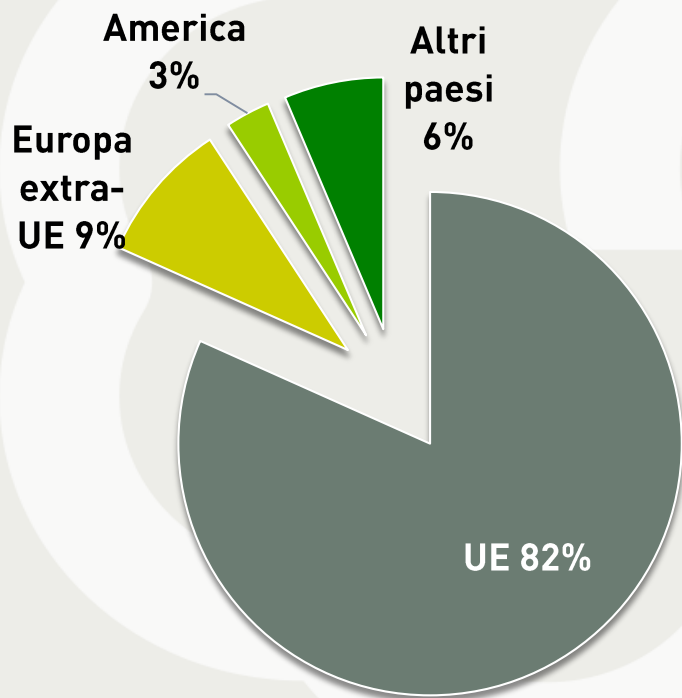


Fonte: Indagine diretta dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su un campione di cooperative esportatrici nel giugno 2015

Cooperazione nei mercati esteri

MERCATI di DESTINAZIONE

Ripartizione del fatturato estero dell'ortofrutticolo per mercato di destinazione (2014)



Presenza nei mercati emergenti (rilevanza del numero di cooperative ortofrutticole che esportano nel paese, 2014)

PAESE	ORTOFRUTTA
Russia	+++
Ucraina	+
Turchia	+
Libano	+
Israele	+
Emirati Arabi	+++
Arabia Saudita	++
Cina	++
India	+
Messico	-
Brasile	+
Egitto	++
Algeria	++
Sud Africa	+
Australia	+

Fonte: Indagine diretta dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su un campione di 66 cooperative esportatrici nel giugno 2015

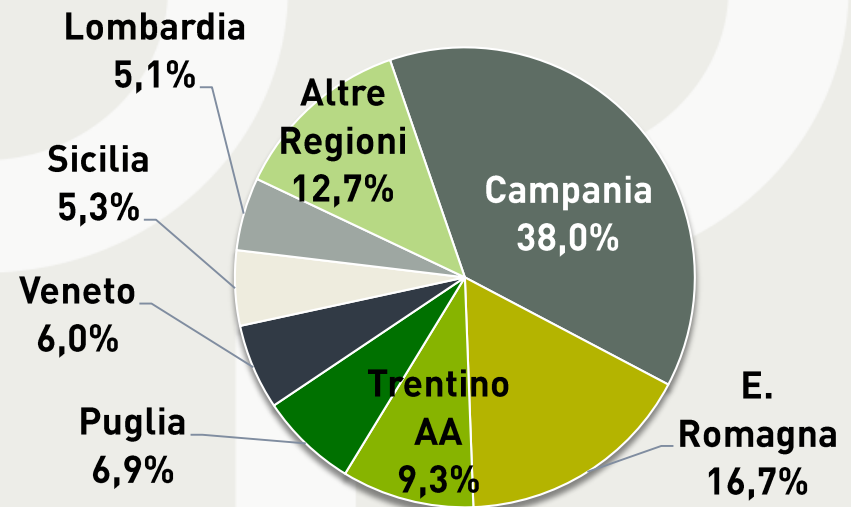
Esportazioni italiane di ortofrutta

BILANCIA COMMERCIALE

Scambi commerciali di ortofrutta per tipologia (valori, milioni di euro)

Prodotti	Import		Export		Saldo	
	2004	2014	2004	2014	2004	2014
Frutta e agrumi	1.717	2.651	2.011	3.080	294	429
Ortaggi, patate e legumi	1.040	1.383	807	1.289	-233	-95
Ortofrutta fresca	2.757	4.034	2.818	4.368	62	334
Pomodori in scatola	90	129	891	1.494	801	1.364
Succhi	201	222	323	478	122	256
Marmellate e confetture	40	70	61	199	21	129
Altri prodotti trasformati*	521	698	574	828	53	130
Ortofrutta trasformata	852	1.118	1.850	2.998	997	1.880
TOTALE	3.609	5.153	4.668	7.367	1.059	2.214

Ripartizione dell'export di ortofrutta per regione (2014, quote sui valori)



Fonte: Elaborazioni dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Istat

Esportazioni italiane di ortofrutta

TREND IMPORT-EXPORT

Trend dell'import-export italiano di ortofrutta
(valori, miliardi di euro)

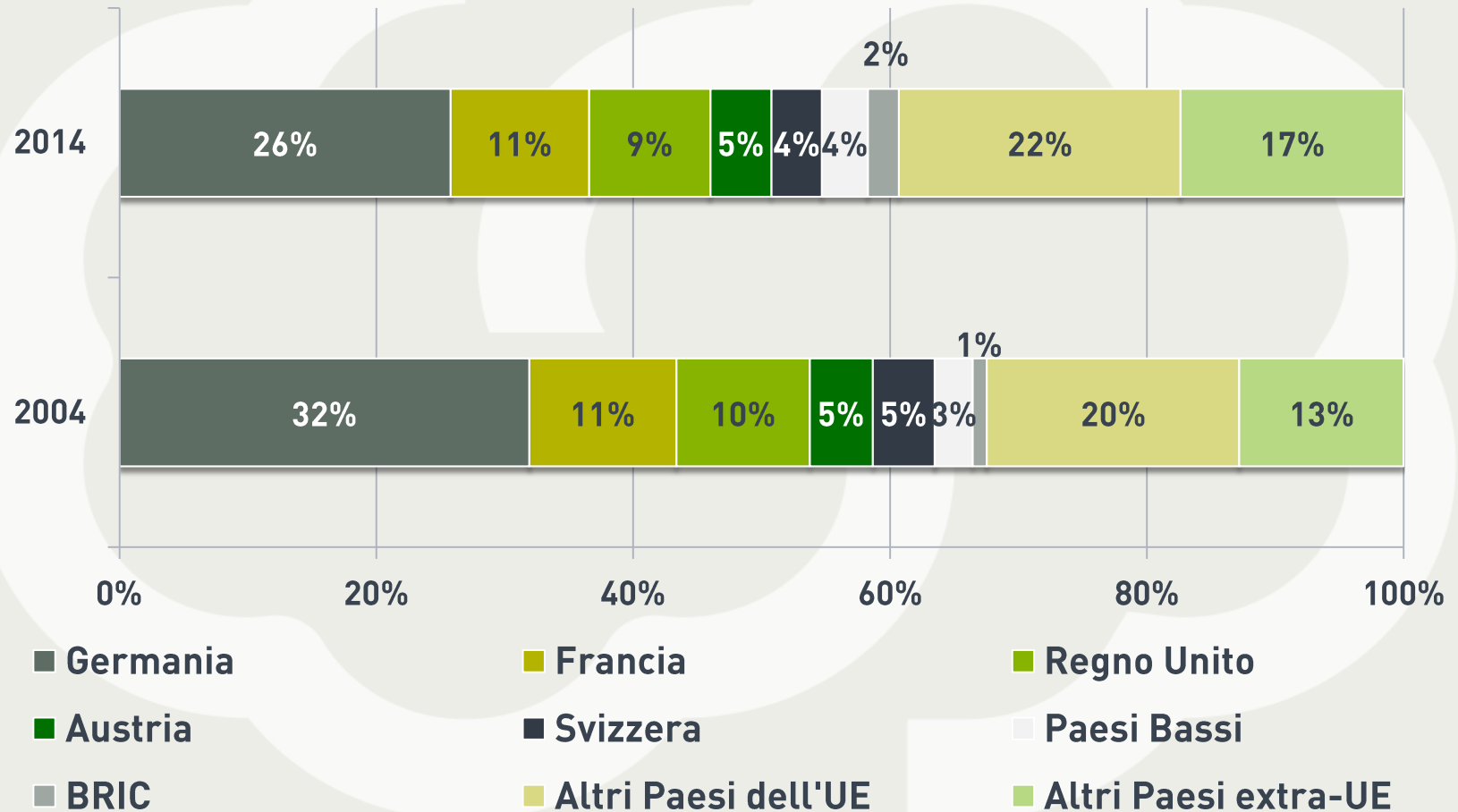


Fonte: Elaborazioni dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Istat

Esportazioni italiane di ortofrutta

MERCATI di DESTINAZIONE

Destinazione delle esportazioni italiane di ortofrutta (quote sui valori)



Fonte: Elaborazioni dell'Osservatorio della cooperazione agricola italiana su dati Istat



La attività di ricerca sono realizzate da



Nomisma
**IL GRUPPO DI LAVORO
DELL'OSSERVATORIO**

Ersilia Di Tullio
(ersilia.ditullio@nomisma.it)
Paolo Bono, Emanuele Di Faustino,
Evita Gandini, Massimo Spigola,
Chiara Volpato