

IL GRUPPO VERONESI

1. La carta di identità del Gruppo Veronesi e i risultati ottenuti

Il Gruppo Veronesi occupa il quinto posto fra le realtà agro-alimentari italiane. Nel 2009 ha impiegato 6.935 dipendenti che hanno raggiunto un fatturato consolidato pari a 2,263 miliardi di euro, ottenuto operando in tre aree strategiche di affari cui corrispondono le tre divisioni in cui è articolato il Gruppo:

- 1) la divisione “*agro zootecnica*” (VERONESI), che nel 2009 ha segnato un nuovo record di produzione raggiungendo oltre 2 milioni 760 mila tonnellate di alimenti zootecnici, per un controvalore di 267 milioni di euro. Tale risultato è tanto più rimarchevole se paragonato con l'andamento negativo della produzione mangimistica italiana (-3,5% in volume, secondo i dati dell'associazione di categoria Assalzo). La principale strategia che ha guidato la crescita in questa area di business è consistita nel costante ammodernamento delle tecnologie produttive impiegate. Appare intatti significativo sottolineare come dal 1994 al 2009 la produzione complessiva all'interno degli stessi sette stabilimenti del Gruppo (tutti italiani) sia aumentata di oltre 1 milione di tonnellate, riducendo così l'incidenza di tutti i costi fissi. Per tale motivo, Veronesi è l'unica azienda italiana ad essere inserita nella graduatoria dei “Top Producer” da parte della rivista specializzata Feed International, al fianco di multinazionali con svariate decine di stabilimenti sparsi in tutto il mondo;
- 2) la divisione «*freschi*» (AIA), che ha chiuso il 2009 con un fatturato di 1.522 milioni, pari ad oltre il 67% del consolidato di gruppo, di cui 153,8 esportati (10,1%). In questo ambito, il Gruppo è dedito all'allevamento, alla trasformazione e distribuzione di carni e prodotti trasformati (interi e porzionati) a base di carne (polli, tacchini, suini, bovini, conigli, faraone), oltre la produzione di uova e ovoprodotti. AIA ha una consolidata leadership in ambito nazionale e una chiara leadership europea in alcuni segmenti di mercato (tacchini). La principale strategia di crescita in questo comparto è rappresentata dalla continua ricerca di prodotti innovativi per soddisfare sempre nuove e differenziate esigenze dei clienti finali (64 mila tonnellate di prodotti sono esportate in 40 Paesi sparsi in tutto il mondo, caratterizzati da abitudini di consumo e gusti alquanto eterogenei). Per tale via, AIA ha perseguito una strategia di integrazione verticale, introducendo sui mercati nazionali e mondiali svariati nuovi prodotti (e nuovi marchi, come: Wudy, Aequilibrium, Bon Roll, CuorRipieno, Carnealfuoco, etc.) a maggiore valore aggiunto e destinati al settore della gastronomia (elaborati cotti, elaborati crudi, würstel, salumeria e affettati avicoli);
- 3) la divisione “*salumi*” del Gruppo (NEGRONI) ha fatturato nel 2009 oltre 313 milioni, ottenuto operando in un mix di diversi segmenti di mercato e di canali di vendita serviti attraverso i marchi Negroni, Montorsi, Fini Salumi e Daniel. In un difficile contesto di mercato, la Divisione ha registrato una crescita del +2% rispetto al 2008. Tale risultato è stato raggiunto in virtù della strategia di ampliamento della gamma dei prodotti offerti che il Gruppo ha realizzato tramite acquisizioni nell'ultimo decennio. Oltre allo sviluppo equilibrato e bilanciato di tutti i diversi segmenti di mercato e i canali distributivi in cui agisce, la strategia del Gruppo in questo comparto si contraddistingue per una forte proiezione internazionale: Negroni ha totalizzato nel 2009 un export di 103 milioni di euro, un valore pari ad oltre 10% di tutta la salumeria italiana esportata nel mondo.

A queste tre divisioni produttive si aggiunge una Divisione Servizi che gestisce, attraverso la società SO.GE.MA. S.p.A., la Logistica e l'Information & Communication Technology del Gruppo Veronesi. L'esigenza di garantire il miglior servizio al cliente assicurando la massima freschezza e dunque la qualità dei prodotti è infatti da sempre una necessità assoluta per l'azienda di Quinto: si pensi che già quindici anni fa, ancor prima quindi dell'accentuata crescita della dimensione operativa dell'ultimo periodo e della progressiva internazionalizzazione dei mercati di sbocco, il Gruppo produceva 400.000 suini, 14 milioni di tacchini, più di 90 milioni di polli e movimentava centinaia di milioni di uova confezionate o sgusciate.

La logistica movimentata ogni anno 1.300.000 tonnellate nette di prodotti, impegna oltre 650 persone e si articola su un livello primario e un livello secondario. Il primo comprende tre piattaforme centrali, due localizzate in provincia di Verona e una di Modena. Una flotta di 1.000 automezzi compie, ogni giorno, alcune migliaia di viaggi (percorrendo quotidianamente una superficie superiore alla circonferenza terrestre!) per raggiungere tanto le piattaforme della Grande Distribuzione presenti in tutta Europa, quanto le strutture della logistica secondaria, consistenti in 9 centri distributivi e 30 transit points ubicati sull'intero territorio italiano. Da questi ultimi partono gli automezzi di distribuzione ai punti vendita sia delle grandi città sia dei piccoli centri.

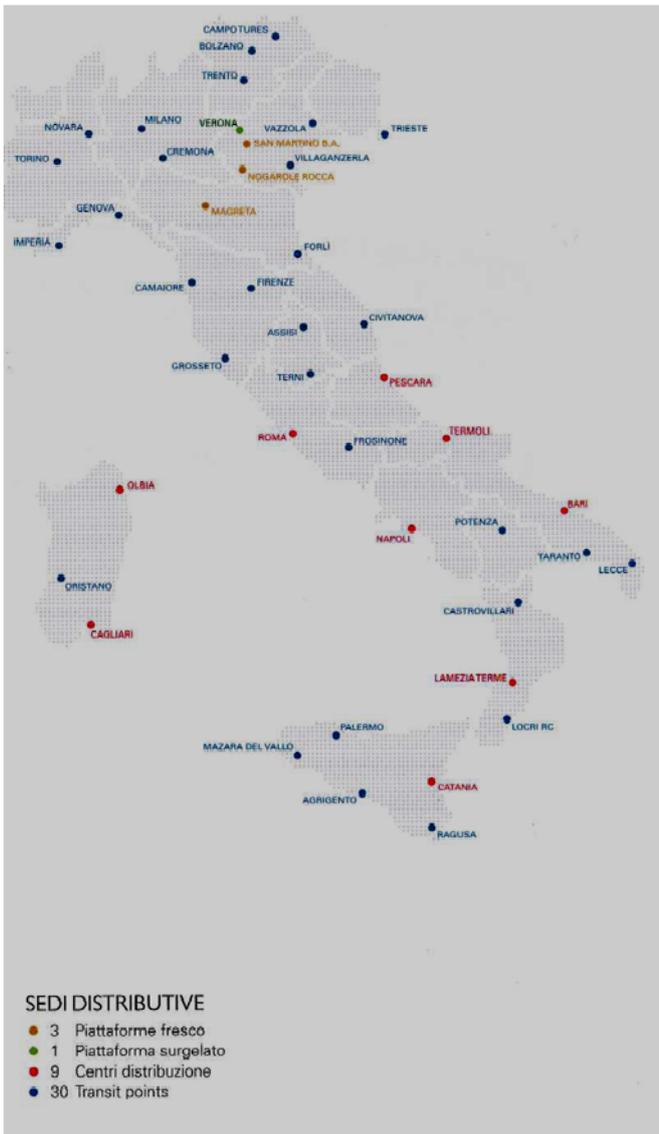
Le figure sottostanti mostrano le sedi distributive, disseminate in tutta Italia (cfr. figura 1), le sedi produttive, concentrate nell'Italia settentrionale (cfr. figura 2), l'articolazione societaria (cfr. figura 3) e i mercati internazionali serviti dal Gruppo (figura 3), di cui è presentato un profilo sintetico (cfr. tabella 1).

Tabella 1 – Il "biglietto da visita del Gruppo Veronesi (dicembre 2009)

GLI UOMINI	dipendenti diplomati – laureati veterinari	6.935 (oltre 15.000 con l'indotto) 1.475 – 275 40
QUOTE DI MKT ITALIA	polli tacchini conigli suini bovini uova	33% 56% 11% 7% 2% 9%
STRUTTURE PRODUTTIVE	mangimifici aziende agricole incubatoi macelli salumifici stagionatura prosciutti centri lavorazione carni centri lavorazioni uova	7 10 4 4 (1 avicolo, 1 conigli, 1 suini) 5 4 4 2
STRUTTURE LOGISTICHE	piattaforme centri distribuzione transit points flotta automezzi treno (tons trasportate) chiatte elicotteri	3 9 30 1.000 camion - 290.000 km/giorno 458.499 km/giorno 145 (65 a Mantova e 80 a Rovigo) per un tot. di 150.523 km, pari a 5.190 viaggi camion) 3 (30 ore di volo mensili)

(fonte: Report aziendale)

Figura 1: Le sedi distributive del Gruppo



(fonte: Report aziendale)

Figura 2: Le sedi produttive del Gruppo



STRUTTURA SOCIETARIA

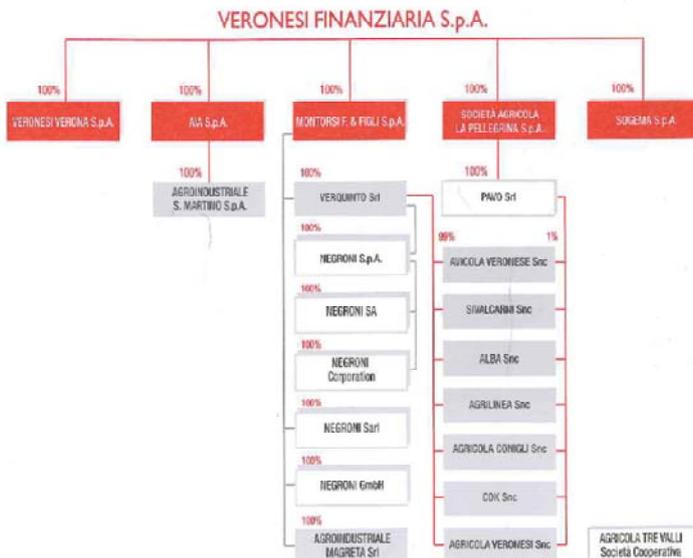


Figura 3: Le Società del Gruppo Veronesi (fonte: Report aziendale)

Figura 4: La presenza internazionale del Gruppo Veronesi: i mercati di sbocco (fonte: Report aziendale)



Nonostante il persistere di una crisi a livello mondiale così pervasiva da limitare i consumi anche in quei settori cosiddetti “anticiclici” come quelli in cui opera, nel 2009 il Gruppo Veronesi ha aumentato il proprio fatturato (2,263 miliardi di euro, contro i 2,224 miliardi del 2008), di cui oltre 260 milioni esportati (pari all'11,5%). Ha inoltre effettuato investimenti produttivi per 73 milioni, conseguito un risultato operativo (Ebit) positivo di 48,4 milioni e un utile netto di +22,4 milioni. Questi risultati sono ancor più significativi se paragonati con l'andamento generale del settore agro-alimentare italiano, che nel 2009 ha registrato un ulteriore calo della produzione pari al -1,5% (dopo il -0,6% del 2008) e un'analogha diminuzione (-1,5%) delle vendite alimentari a prezzi correnti. A livello competitivo, in una situazione di generale stagnazione dei consumi, si è rafforzata la leadership europea di Aia (azienda che da sola rappresenta i due terzi del fatturato di Gruppo) nel settore delle carni avicole fresche, si è consolidato il primato nazionale di Veronesi Mangimi nella produzione di alimenti zootecnici ed è uscito ulteriormente confermato il ruolo di Negroni come importante «player» dell'industria salumeria italiana.

Tabella 2 – I principali risultati ed indicatori del Gruppo Veronesi (Fonte: AIDA e bilancio consolidato 2006-2009, dati in migliaia di euro)

<u>PROFILO ECONOMICO-FINANZIARIO:</u>	2009	2008	2007	2006
Ricavi Delle Vendite	2.263.201	2.224.345	1.978.613	1.743.805
EBITDA	128.347	65.990	190.081	140.818
Risultato Operativo	48.422	-2.160	124.164	80.239
Utile Netto	22.391	-34.919	75.867	46.634
Ebitda/Vendite (%)	5,63	2,95	9,53	8,03
ROS (%)	2,12	-0,1	6,23	4,58
Totale Attività	1.375.851	1.279.454	1.278.045	1.235.619
Patrimonio Netto	432.584	413.872	450.004	374.808
Posizione Finanziaria Netta	381.984	362.980	306.295	297.023
ROA (%9	3,52	-0,17	9,72	6,49
ROE (%)	5,18	-8,44	16,86	12,44
Rotaz. Cap. Investito (Volte)	1,64	1,74	1,55	1,41
Debt/Equity	1,01	1,04	0,92	1,08
Debiti V/Banche Su Fatt. (%9	17,88	17,85	19,04	20,95
Debt/Ebitda	3,39	6,53	2,18	2,86
Investimenti produttivi	73.007	112.768	78.079	69.423
<u>INDICATORI FINANZIARI:</u>	2009	2008	2007	2006
Indice di liquidità	0,78	0,76	1,11	1,13
Indice di disponibilità	1,16	1,19	1,56	1,45
Indice di indebitam. a breve	0,82	0,79	0,68	0,68
Indice di indebitam. a lungo	0,18	0,21	0,32	0,32
Copertura delle immob. (patrimoniale)	1,18	1,21	1	1,13
Rapporto di indebitamento	3,18	3,09	2,84	3,3
Copertura delle immob. (finanziario)	1,07	1,06	1,39	1,32
Debiti v/banche su fatt. (%)	17,88	17,85	19,04	20,95
Costo denaro a prestito (%)	3,32	6,48	5,16	3,68
Grado di copertura degli int. pass.	9,47	2,54	9,69	10,42
Oneri finanz. su fatt. (%)	0,59	1,16	0,98	0,77
Indice di indep. finanz. (%)	31,44	32,35	35,21	30,33
Grado di indep. da terzi	0,5	0,53	0,61	0,48

<u>INDICI DELLA GESTIONE CORRENTE:</u>	2009	2008	2007	2006
Rotaz. cap. investito (volte)	1,64	1,74	1,55	1,41
Rotaz. cap. cir. lordo (volte)	2,75	3,05	2,52	2,29
Incidenza circolante operativo (%)	16,86	15,18	20,63	20,46
Giac. media delle scorte (gg)	42,79	43,08	41,73	34,75
Giorni copertura scorte (gg)	74,68	69,87	77,49	66,06
Durata media dei crediti (gg)	69,29	51,15	71,52	84,19
Durata media dei debiti (gg)	88,25	62,93	69,08	83,54
Durata Ciclo Commerciale (gg)	55,73	58,09	79,94	66,7

<u>INDICI DI REDDITIVITÀ':</u>	2009	2008	2007	2006
EBITDA	128.347	65.990	190.081	140.818
EBITDA/Vendite (%)	5,63	2,95	9,53	8,03
ROA (%)	3,52	-0,17	9,72	6,49
ROI (%)	5,5	-0,25	14,11	10,11
ROS (%)	2,12	-0,1	6,23	4,58
ROE (%)	5,18	-8,44	16,86	12,44

<u>INDICI DI PRODUTTIVITÀ':</u>	2009	2008	2007	2006
Numero dipendenti	6.935	6.751	6.513	6.394
Ricavi pro-capite (Migl./Dip.)	329	332	306	274
Valore aggiunto pro-capite (Migl./Dip.)	59	51	69	60
Costo lavoro pro-capite (Migl./Dip.)	40	41	39	38
Rendimento dipendenti	8,23	8,19	7,79	7,3

<u>ALTRI DATI SIGNIFICATIVI:</u>	2009	2008	2007	2006
- Capitale circolante netto	115.286	116.062	282.132	236.361.948
- Margine sui consumi	960.492	879.637	930.047	798.700.386
- Margine di tesoreria	-213.150	-219.854	4.242	7.856.775
- Margine di struttura	-118.255	-133.591	-41.610	-96.900.784
- Flusso di cassa totale	102.372	34.988	139.869	106.120.082

FONTE : AIDA