

# Forum Montepaschi sul Vino Italiano

ENOTECA ITALIANA  
*Siena*

 **MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

[www.mps.it](http://www.mps.it)

Una ricchezza italiana  
da valorizzare e promuovere

## MPS Wine Index



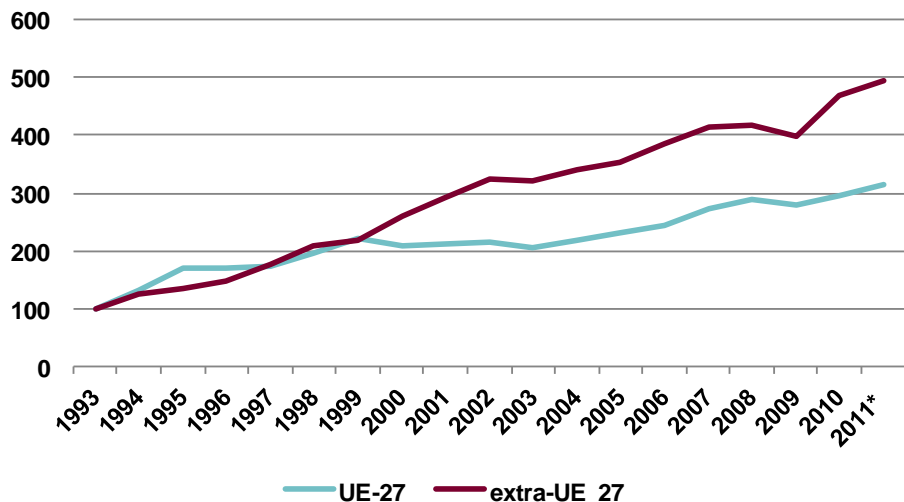
*Siena, 25 novembre 2011*

## Indice di prezzo del vino: MPS Wine Index

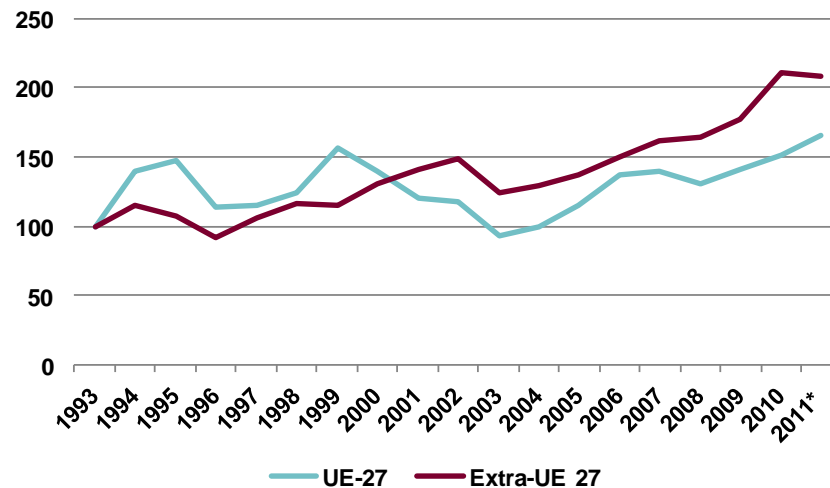
- Negli ultimi 15 anni (1996-2010), malgrado la **forte concorrenza di prezzo**, l'Italia riesce addirittura ad incrementare la sua quota di esportazioni di vino sul totale mondiale sia in valore (al 19% rispetto al 18,6%) che in quantità esportate (al 23% la quota al 2010 rispetto al 22,7% nel 1997).
- La necessità di rimanere competitivi genera una **ricomposizione della qualità offerta** a favore di vini da tavola rispetto ai vini a denominazione. Tra il 2003 ed il 2010 le esportazioni in quantità dei vini da tavola crescono del 77% rispetto ad un +14% dei vini a denominazione. Nel 2010 oltre il 60% delle esportazioni totali sono di vini da tavola, mentre la quota dei Vqprd (vini di qualità prodotti in regioni determinate) scende al 21%, dal 30% del 2003.
- Nel corso degli anni 2000 si assiste anche ad una **ricomposizione dei mercati di sbocco**. A partire dal 2000 l'area Extra UE-27 diviene l'area più dinamica per le esportazioni italiane sia in valore che in quantità. **L'Unione Europea**, sebbene rimanga il primo mercato di sbocco, dopo il picco del 1999 mostra **un declino significativo nei volumi esportati**, recuperati nel 2010. Sebbene i prezzi medi unitari mostrino come le **esportazioni extra UE-27 siano soggette a maggiore concorrenzialità**, la mancata crescita della domanda europea per i vini italiani renderà i mercati extra UE-27 ancora più importanti nei prossimi anni.
- La crescente concorrenza mondiale, oltre a ricomporre l'offerta a favore dei vini da tavola, ha avuto un **forte impatto anche sui prezzi**. Da un'analisi per fasce di prezzo è evidente come le categorie che sono riuscite a mantenere i loro prezzi sono i vini di origine, nella **fascia di prezzo compresa tra i 100 ed i 150 €/hl ed i vini comuni. Seguono i vini più pregiati**. Forti invece le pressioni per le categorie di fascia medio bassa (al di sotto dei 100 €/hl).
- **L'indice di competitività elaborato dall'area Research di BMPS, calcolato come prezzo medio ponderato per le quantità esportate**, tra il 2003 ed il 2009 registra un calo medio dei prezzi alla produzione del 34%. Dopo la forte contrazione registrata nel 2009 (-18,8%) ed una sostanziale stabilità nei primi 8 mesi del 2010 l'indice conferma una ripresa delle quotazioni dei prezzi all'origine sui livelli di ottobre 2008. Interessante **l'elevata correlazione che l'indice MPS mostra con il future Liv-ex Fine Wine 100 Index**, il principale benchmark dell'industria mondiale del vino, a conferma di come gli andamenti dei prezzi dei vini italiani risentano della situazione dei prezzi al livello internazionale.
- **Il Liv-ex Fine Wine rappresenta anche un buon anticipatore dell'indice MPS con un lag temporale di circa 3/6 mesi. L'elevata correlazione ed il rallentamento registrato dal future negli ultimi mesi rappresentano segnali poco incoraggianti per l'andamento dei prezzi dei vini italiani nei mesi a venire: i prezzi continueranno a crescere per i prossimi 3 mesi ma a ritmi molto più modesti di quanto non abbiamo fatto nel corso del 2011.** Possibile una successiva contrazione qualora le stime di recessione per l'economia italiana nel 2012 fossero confermate.
- **L'area Research BMPS stima una lieve flessione dei prezzi dei vini italiani di circa l'1% così come indicato dall'MPS Wine-Index**, sotto l'ipotesi di una crescita dell'economia mondiale al 4% nel 2012, stabile rispetto al 2011 e di un cambio €//\$ all'1,37 per il 2012.

## 1993-2011: la ricomposizione dei mercati di sbocco

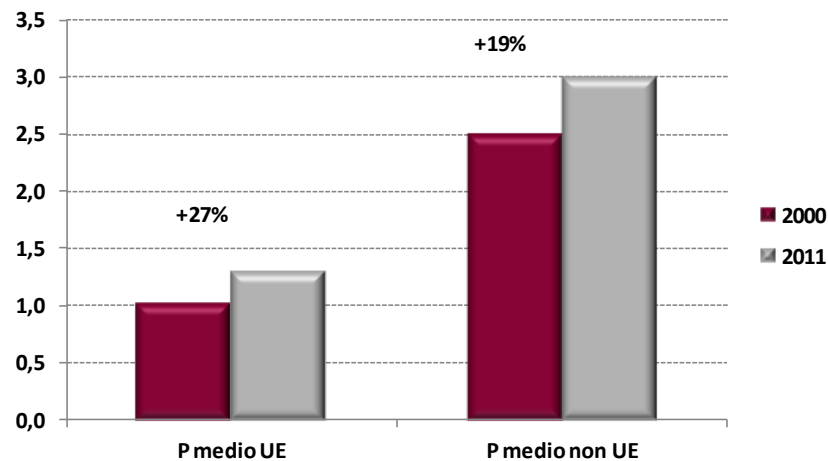
Esportazioni di vino in valore



Esportazioni di vino in volume



- A partire dal 2000 l'area Extra UE-27 diviene l'area più dinamica per le esportazioni italiane sia in valore che in quantità. L'UE dopo il picco del 1999 mostra un declino significativo nei volumi esportati, recuperati solo nel 2010.
- Guardando ai valori unitari delle esportazioni l'area Extra UE-27 mostra valori più elevati ma in crescita più lenta nel corso degli anni 2000, andamento del tutto speculare per l'Unione Europea (valori medi più bassi ma in forte aumento).
- L'area Extra UE-27 è soggetta a concorrenzialità sempre più forte (prezzi medi in aumento più contenuto), ma nell'UE-27 il mercato sembra abbastanza saturo per i volumi di vino italiano domandato.



## La ricomposizione di volumi esportati

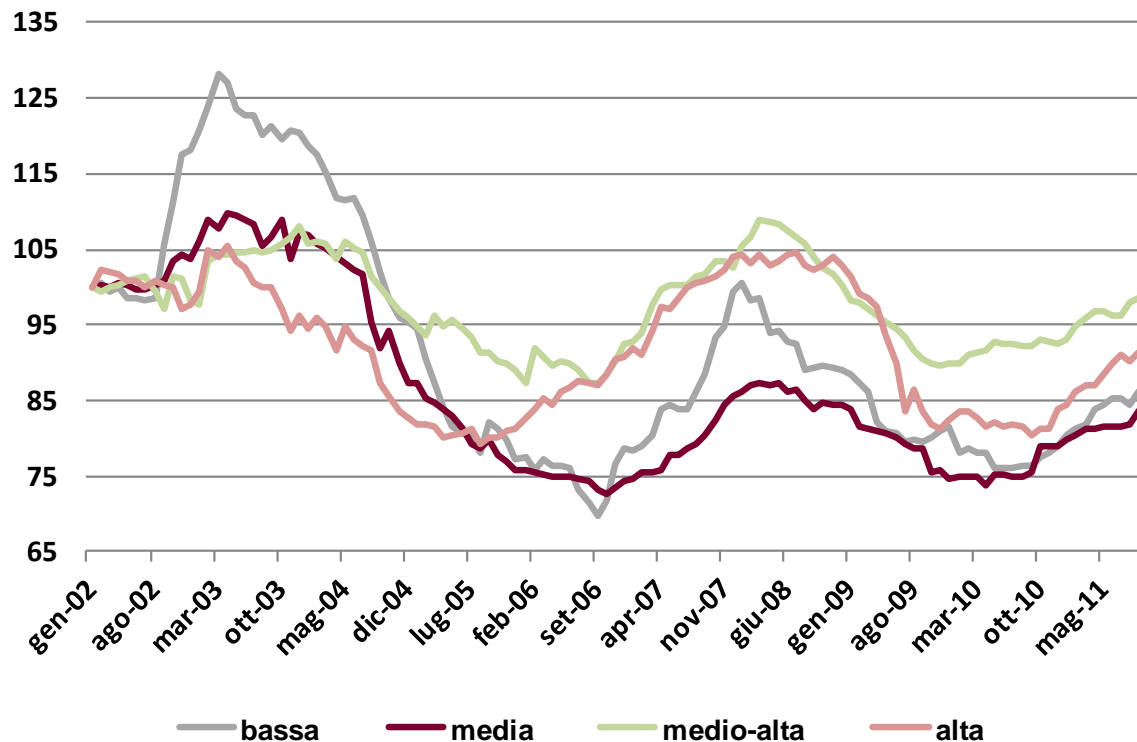
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	variazione quote 2003-2010
<b>Vini da tavola</b>	52,3%	54,5%	59,1%	61,6%	60,0%	58,2%	60,8%	61,4%	9,1%
<b>Vqprd</b>	30,2%	29,1%	25,4%	24,1%	24,6%	24,6%	22,0%	21,3%	-8,8%
<b>Frizzanti</b>	8,4%	8,2%	7,9%	7,8%	8,3%	8,9%	9,1%	8,3%	0,0%
<b>Spumanti</b>	6,4%	5,7%	5,5%	5,3%	5,9%	7,4%	7,0%	7,6%	1,2%
<b>Mosti</b>	2,8%	2,4%	2,1%	1,1%	1,2%	0,9%	1,0%	1,0%	-1,7%

Nota: All'interno dei vini comuni vengono ricompresi anche i vini DOP e IGP (circa il 4% del totale)

Elaborazioni Area Research BMPS su dati Ismea

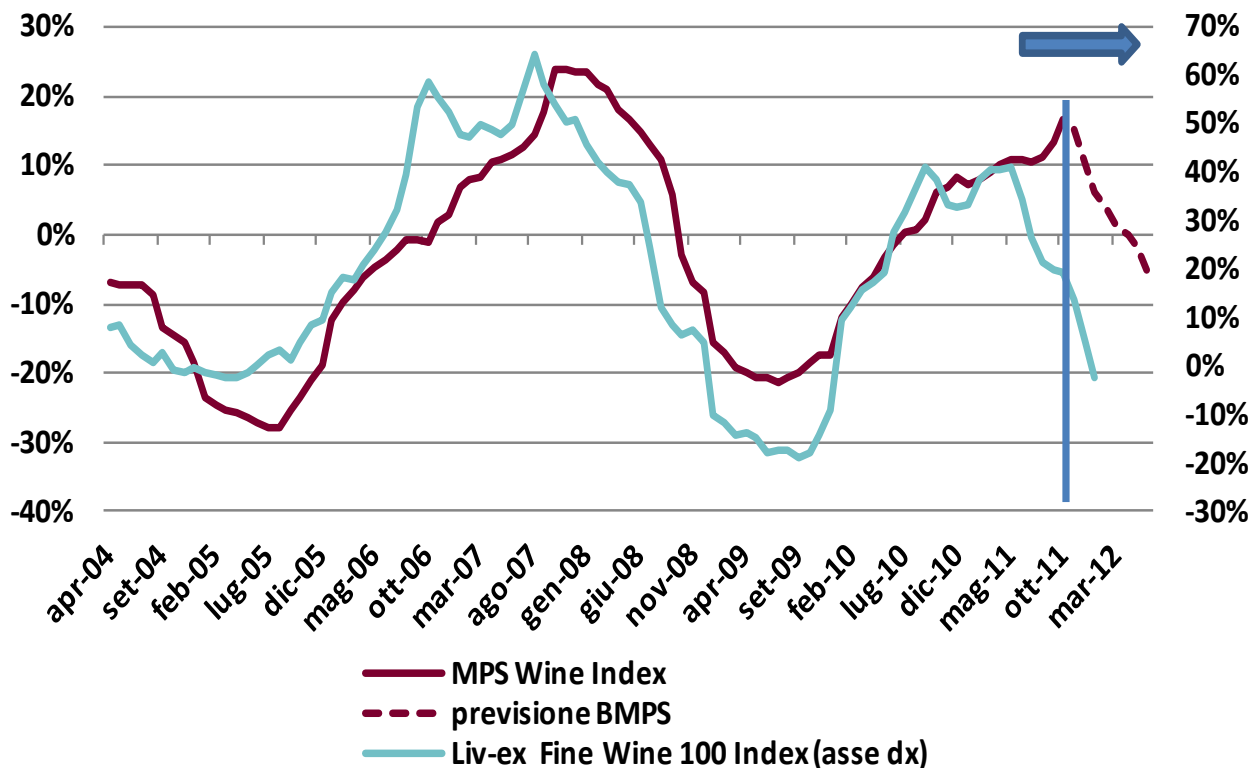
➤ La necessità di rimanere competitivi genera una **ricomposizione della qualità offerta a favore di vini da tavola rispetto ai vini a denominazione**. Tra il 2003 ed il 2010 **le esportazioni in quantità dei vini da tavola crescono del 77%** rispetto ad un **+14% dei vini a denominazione**. Nel 2010 quasi il 58% delle esportazioni totali sono di vini da tavola, mentre la quota dei Vqprd scende al 21,3%, dal 30% del 2003.

## Le dinamiche di prezzo per fasce



➤ La concorrenza internazionale si fa sentire sui prezzi dei vini italiani qualunque sia la fascia di prezzo. Prendendo come base il gennaio 2002 i prezzi dei vini Vqprd nelle 2 fasce sotto i 100 €/hl non hanno mai più toccato i picchi registrati durante il 2003, con una **volatilità più marcata per i vini di fascia bassa**. Nel 2008, i vini sopra i 100€/hl sono tornati in prossimità o sui livelli del 2003, ma **la crisi**, sebbene colpisca tutte le classi, è meno severa per i prezzi dei vini in fascia **medio alta (100-150 €/hl)**. Attualmente, dopo il forte calo dei prezzi conseguente alla crisi del 2009, le quotazioni all'origine sono tornate a crescere per tutte le categorie. I prezzi dei vini in fascia **media sono i soli che hanno toccato nuovamente i livelli raggiunti nel 2008**, ma sono sempre i vini in fascia **medio-alta a tenere meglio le quotazioni negli ultimi 10 anni**.

## L'MPS Wine-Index a confronto con il principale future del settore



➤ In un confronto con il future Liv-ex Fine Wine 100 Index il future di riferimento per il mercato del vino è evidente **la stretta correlazione con gli andamenti dei due indici MPS**. Il future, sebbene si basi principalmente su vini francesi (l'unico vino italiano è l'Ornellaia e pesa solo lo 0,63% dell'indice complessivo), anticipa l'andamento degli indici MPS con un lag di 3 - 6m, confermando un rallentamento nella crescita dei prezzi alla produzione dei vini italiani.

## Contatti

### **Banca MPS - Responsabile Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations**

Alessandro Santoni, PhD

Email: [alessandro.santoni@banca.mps.it](mailto:alessandro.santoni@banca.mps.it)

Tel: +39 0577-296477

### **ISMEA - Responsabile Area Mercati**

Fabio Del Bravo

Email: [f.delbravo@isMEA.it](mailto:f.delbravo@isMEA.it)

Tel: +39 06-85568579

### **Autori Pubblicazione: per Banca MPS**

Lucia Lorenzoni

Area Pianificazione Strategica, Research & IR

Email: [lucia.lorenzoni@banca.mps.it](mailto:lucia.lorenzoni@banca.mps.it)

Tel: +39 0577-293753