Focus: parametri economici del settore del noleggio autobus con conducente

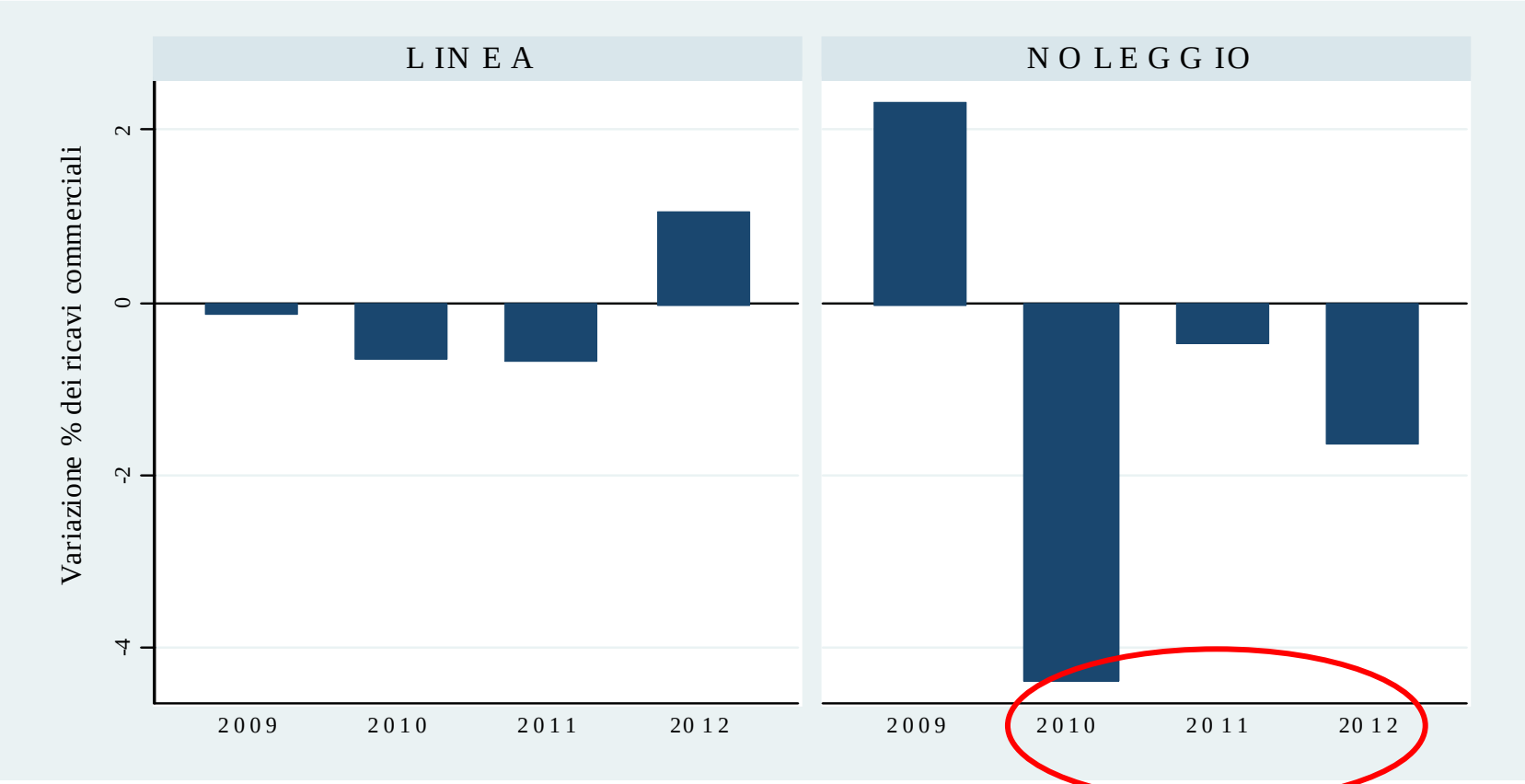
Roma, 12 dicembre 2013

Analisi del campione

Dati medi sull'intero campione di circa 40 imprese, osservate tra 2008 e 2012

Percorrenza totale (KM) [di cui NOLEGGIO]		3.079.073 [874.783]
Numero di autobus		65
Numero di addetti		82
Consumi di carburanti (Lt.)		1.097.461
Percorrenza media autobus (KM)		49.780

Dinamica del fatturato

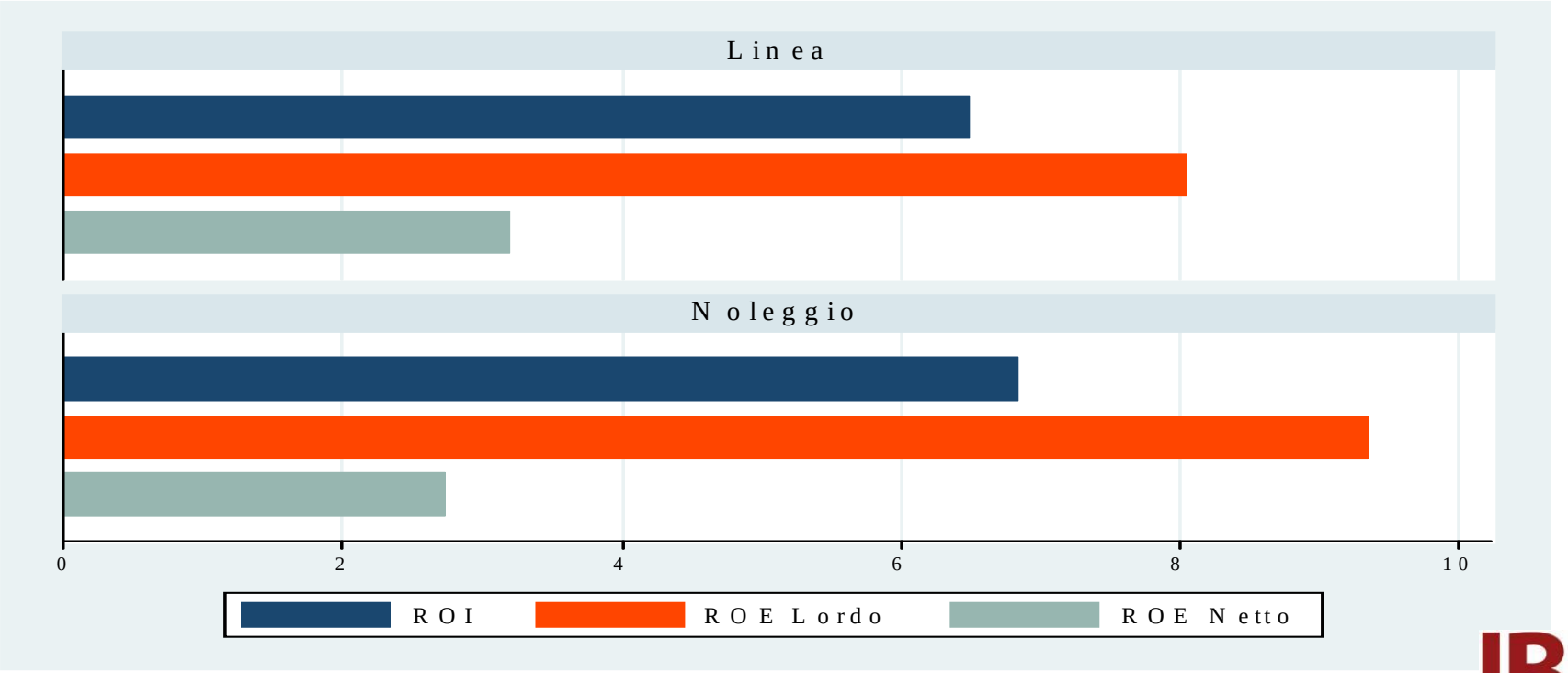


Effetto più marcato della congiuntura economica negativa per imprese più focalizzate sul noleggio

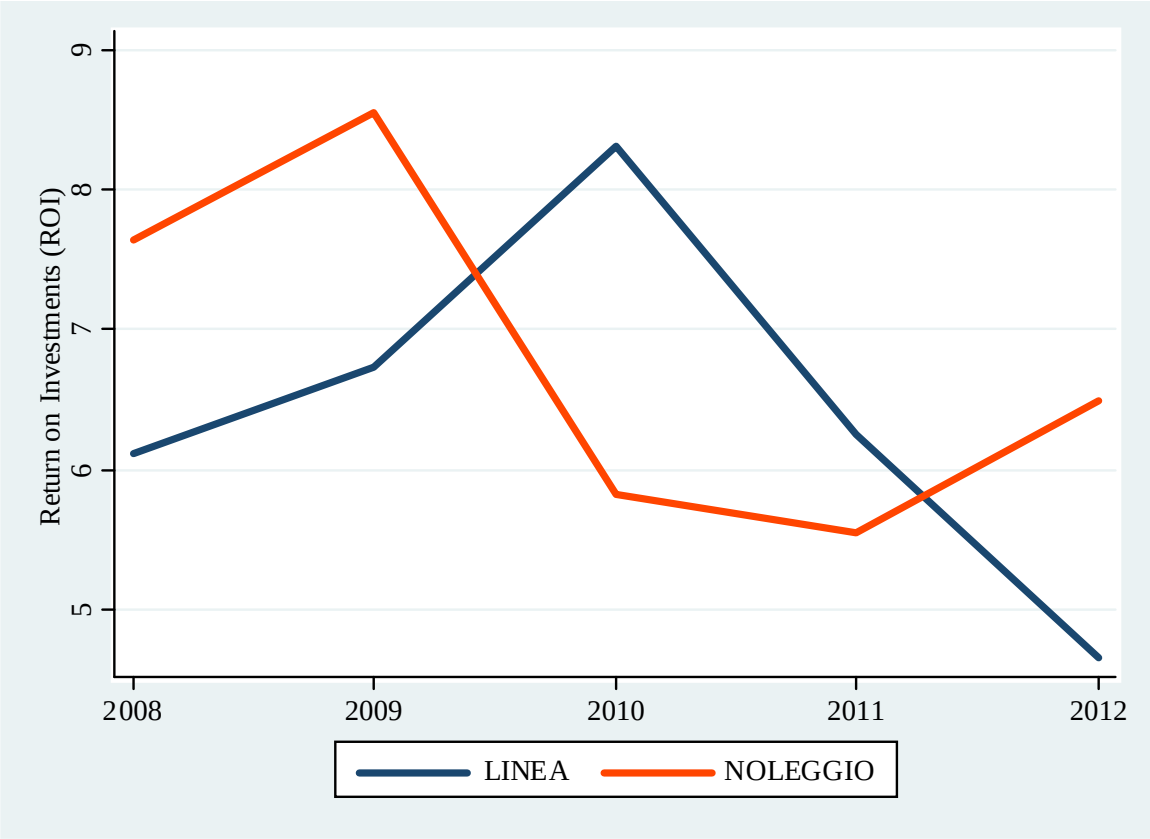
Analisi della redditività

ROI (Return On Investments) = Redditività del capitale investito operativo netto
ROE (Return On Equity) = Redditività del capitale proprio

Confronto tra imprese focalizzate sui due servizi

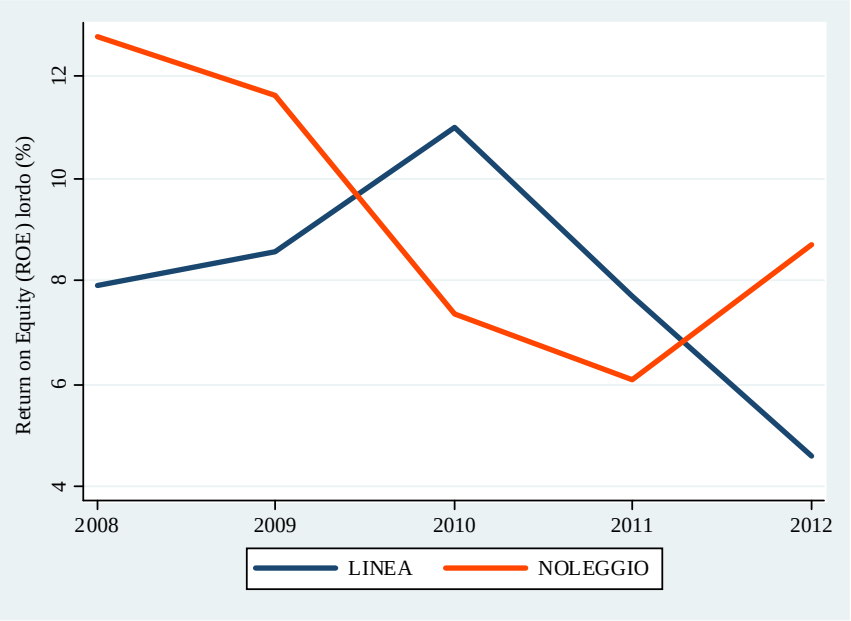


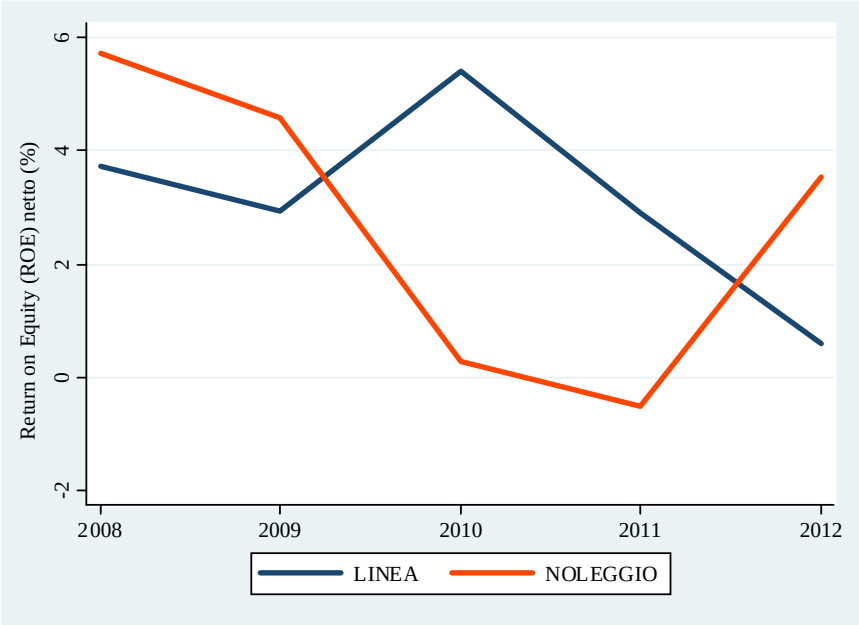
Dinamica del ROI (Return On Investments)



Le imprese focalizzate sul **NOLEGGIO** hanno subito prima l'effetto della congiuntura negativa, ma – a differenza del comparto linea - **MOSTRANO SEGNALI DI RIPRESA**

Dinamica di ROE (Return On Equity) Lordo e Netto





La dinamica del ROE segue quella della redditività operativa → **IL 2012 SEGNA UNA INVERSIONE DI TENDENZA**

Analisi del costo medio

Simulazione del costo per KM per imprese **specializzate nel NOLEGGIO** e per diversi livelli di percorrenza

KM NOLEGGIO	COSTO TOT.	COSTO AL KM
175.000	295.917	1,691
350.000	548.848	1,568
700.000	**1.071.824**	**1,531**
1.050.000	1.623.807	1,546
1.400.000	2.203.862	1,574
1.750.000	2.810.165	1,606
2.100.000	3.441.063	1,639
2.450.000	4.095.162	1,671
2.800.000	4.771.283	1,704
3.150.000	5.468.424	1,736
3.500.000	6.185.721	1,767

COSTO MEDIO MINIMO

La **Dimensione Minima Efficiente** si colloca nel range **[700 – 1.000 migl. KM]**

Dato da valutare nel contesto del settore, caratterizzato da **PICCOLA DIMENSIONE → [Mediana < 600.000 KM]**

Analisi del costo medio ECONOMIE DI SCALA

Simulazione del costo per KM per diversi livelli di percorrenza con riferimento ad un mix di servizio dato da **[1/3 NOLEGGIO – 2/3 LINEA]**

KM NOLEGGIO	KM LINEA	COSTO TOT	COSTO AL KM
175.000	350.000	1.187.096	2,261
350.000	700.000	2.275.670	2,167
700.000	**1.400.000**	**4.467.355**	**2,127**
1.050.000	**2.100.000**	**6.701.823**	**2,128**
1.400.000	2.800.000	8.980.680	2,138
1.750.000	3.500.000	11.301.398	2,153
2.100.000	4.200.000	13.661.149	2,168
2.450.000	4.900.000	16.057.369	2,185
2.800.000	5.600.000	18.487.822	2,201
3.150.000	6.300.000	20.950.568	2,217
3.500.000	7.000.000	23.443.922	2,233

Analisi della diversificazione

Simulazione dei costi nell'ipotesi di specializzazione NOLEGGIO								
(Nol)	KM noleggio (migl.)	175	350	700	1.050	1.400	1.750	2.100
(A)	Costo stimato (mil. €)	0,296	0,549	1,072	1,624	2,204	2,810	3,441
	Distr. Osservazioni (%)	9,8%	8,2%	44,3%	18,9%	2,5%	5,7%	3,3%
Simulazione dei costi nell'ipotesi di specializzazione LINEA								
(Lin)	KM linea (migl.)	350	700	1.400	2.100	2.800	3.500	4.200
(B)	Costo stimato (mil. €)	0,827	1,621	3,395	5,394	7,597	9,986	12,550
Somma dei costi stimati in ipotesi di specializzazione [1/3 noleggio, 2/3 linea]								
(Nol+Lin)	KM totali (migl.)	525	1.050	2.100	3.150	4.200	5.250	6.300
(A+B)	Costo stimato (mil. €)	**1,123**	**2,170**	4,467	7,018	9,801	12,796	15,991

Simulazione dei costi nell'ipotesi di diversificazione dell'offerta [1/3 noleggio, 2/3 linea]								
(Lin)	KM linea (migl.)	350	700	1,400	2.100	2.800	3.500	4.200
(Nol)	KM noleggio (migl.)	175	350	700	1.050	1.400	1.750	2.100
(C)	Costo stimato (mil. €)	1,187	2,276	4,467	**6,702**	**8,981**	**11,301**	**13,661**

Economie di scopo								
[(A+B)/C] - 1		-5.38%	-4.64%	-0.02%	4.72%	9.13%	13.23%	17.06%

Analisi della diversificazione

Quale modello di diversificazione?

- Sotto il profilo dei costi, **la diversificazione è una strategia conveniente oltre i 2,1 milioni di KM**, corrispondenti a ca. 42 autobus
- Il **processo aggregativo sarebbe vantaggioso se coinvolgesse imprese con elevata capacità di servizio**
- Le numerose piccole imprese specializzate nel NOLEGGIO non evidenziano particolari vantaggi da tale strategia

Analisi della diversificazione

Mix di offerta	KM NOLEGGIO	KM LINEA	SPEC. NOL. Costo tot. [A]	SPEC. LINEA Costo tot. [B]	DIVERS. Costo tot. [C]	Econ. di scopo [(A+B)/C]-1
[50%] NOLEGGIO [50%] LINEA	700.000	700.000	1.071.824	1.621.119	2.847.355	**-5,42%**
[33%] NOLEGGIO [67%] LINEA	700.000	1.400.000	1.071.824	3.394.750	4.467.355	-0,02%
[25%] NOLEGGIO [75%] LINEA	700.000	2.100.000	1.071.824	5.394.442	5.995.760	**7,85%**

La diversificazione entro il comparto NOLEGGIO tende a creare vantaggi di costo per valori di percorrenza di linea superiori a 1.400.000 KM

Mix di offerta	KM NOLEGGIO	KM LINEA	SPEC. NOL. Costo tot. [A]	SPEC. LINEA Costo tot. [B]	DIVERS. Costo tot. [C]	Econ. di scopo [(A+B)/C]-1
[20%] NOLEGGIO [80%] LINEA	350.000	1.400.000	295.917	3.394.750	3.742.611	**-1,39%**
[33%] NOLEGGIO [67%] LINEA	700.000	1.400.000	1.071.824	3.394.750	4.467.355	-0,02%
[60%] NOLEGGIO [40%] LINEA	2.100.000	1.400.000	3.441.063	3.394.750	6.572.967	**4,00%**

La diversificazione entro il comparto LINEA tende a creare vantaggi di costo per valori di percorrenza di noleggio superiori a 700.000 KM

Grazie per l'attenzione!!