

31 gennaio 2025

Calciomercato
2024-25

**Il calciomercato:
dai grandi trend
internazionali al
finanziamento
degli investimenti**



Indice

1 - I trend internazionali del calciomercato

1.1 - Il posizionamento delle Confederazioni nel calciomercato globale

1.2 - Focus UEFA: il ruolo giocato dalle 5 leghe nazionali più importanti

2 - Il Data Analytics a supporto del calciomercato

2.1 - Il marketing sportivo alla prova del mercato globale

3 - Il ciclo finanziario delle squadre di calcio in Italia

**Il posizionamento
delle Confederazioni
nel calciomercato
globale**



L'analisi del calciomercato globale è stata condotta esaminando i dati delle 5 Confederazioni calcistiche internazionali significative in termini di numero e valore delle transazioni

Perimetro di osservazione

Periodo di osservazione
(flussi transfrontalieri)

**Dal 2018
al 2024E**

Trend analizzati su 7 anni per evitare l'effetto delle componenti stagionali
Il full year 2024 è stimato nella sola parte di sessione invernale

Confederazioni



UEFA

Europa



Concacaf

CONCACAF

Nord America



-CONMEBOL-

CONMEBOL

Sud America



AFC

Asia



CAF

Africa

Principali KPI degli scambi internazionali

~ **134.000** acquisti
di cui il **58%** in UEFA

~ **19.000** media annua di acquisti

Include un **22%** di prestiti e il **13%** di ritorni dai prestiti

47 mld € spesa cumulata per acquisti

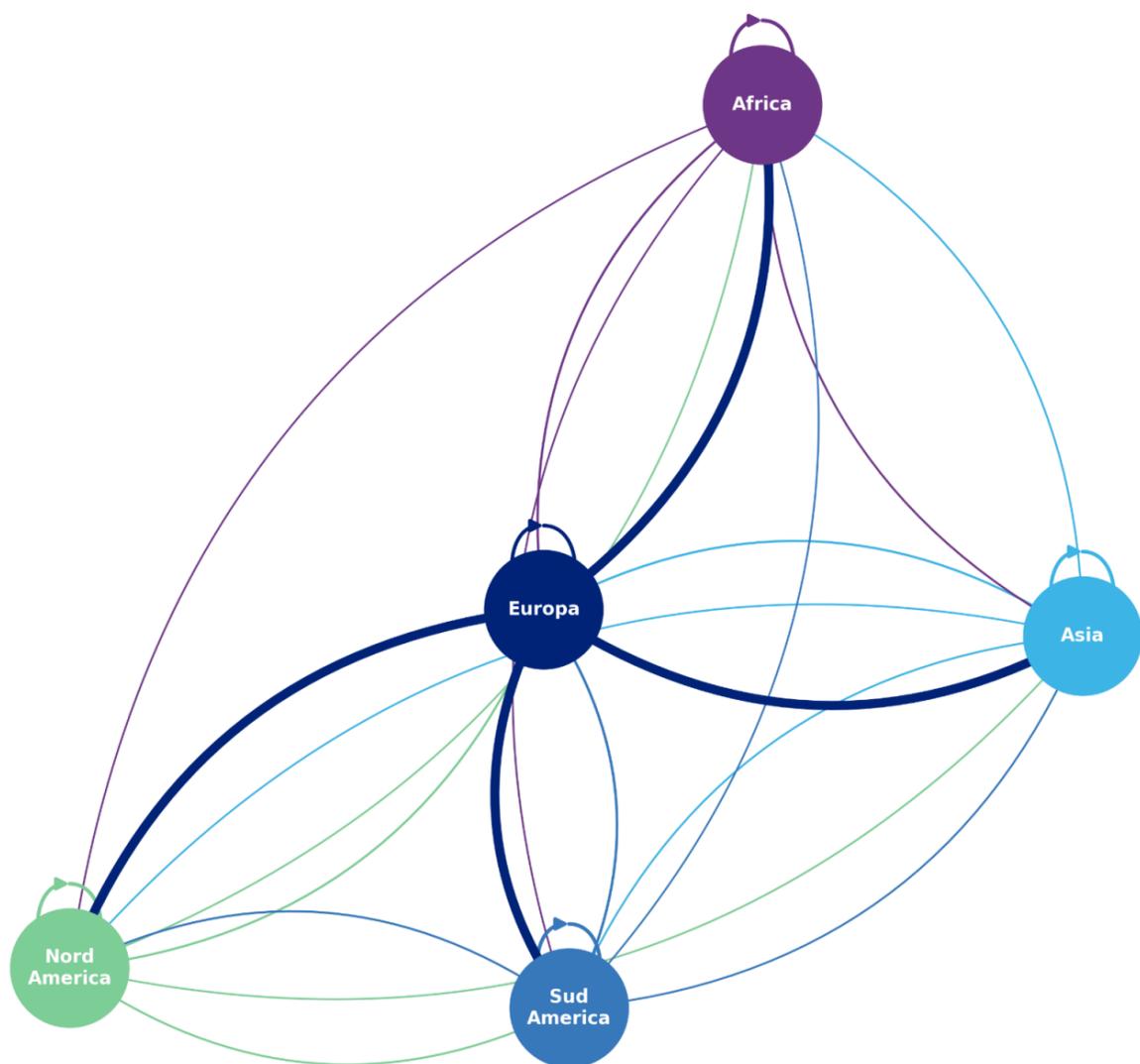
di cui l'**86%** in **UEFA**

6,7 mld € Spesa media annua

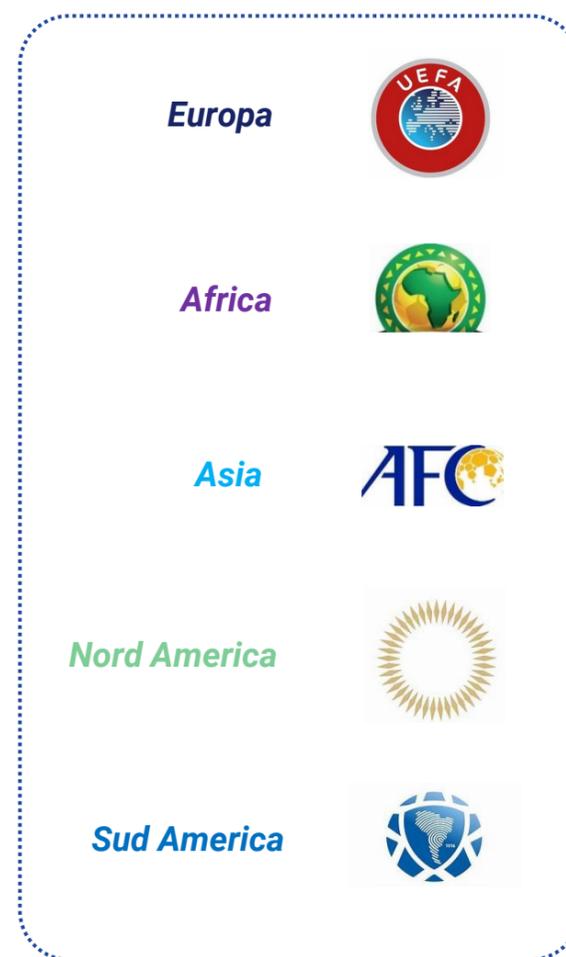
Tasso di cambio USDEUR del 15.12.2024

I club europei (UEFA) sono l'epicentro del mercato dei trasferimenti, con il 58% degli acquisti ed il 56% delle cessioni nei 7 anni considerati

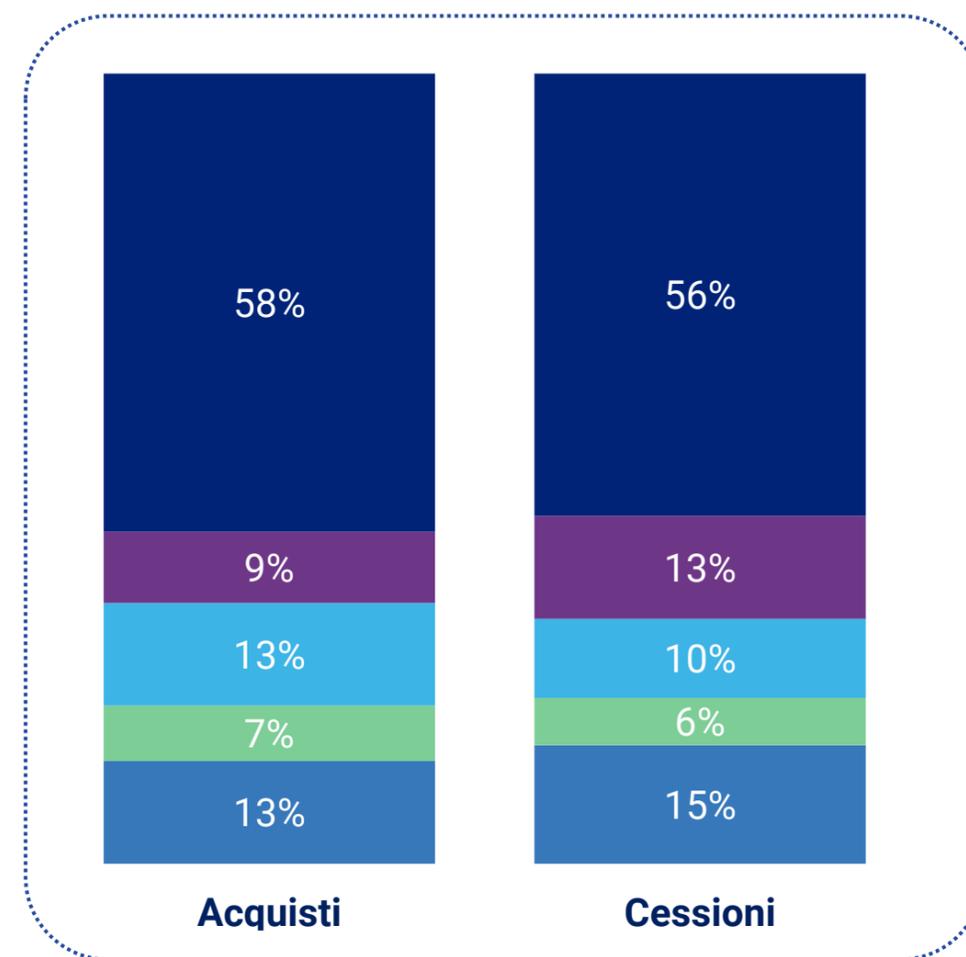
Transfer Network Map



Legenda



Acquisti e Cessioni – Numero cumulado tra 2018 e 2024E
Ripartizione dell'attività di calciomercato fra confederazioni



La UEFA è un mercato dinamico soprattutto al proprio interno con la maggior parte di arrivi e cessioni nell'ambito dei campionati europei

Arrivi extra UEFA 25%

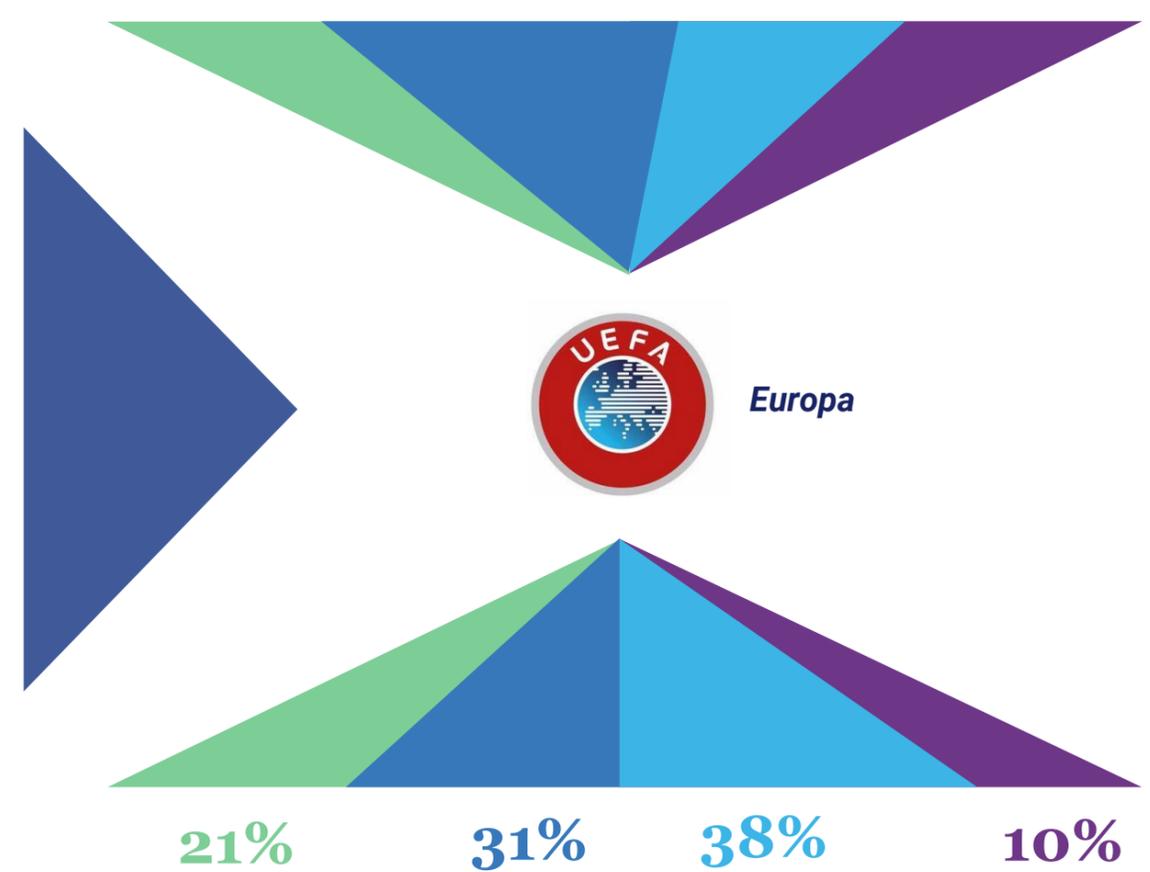


Arrivi interni a UEFA

75% degli arrivi provengono da fonti interne alla UEFA stessa

81% delle cessioni sono dirette a campionati interni alla UEFA stessa

Cessioni interne a UEFA



Cessioni extra UEFA 19%

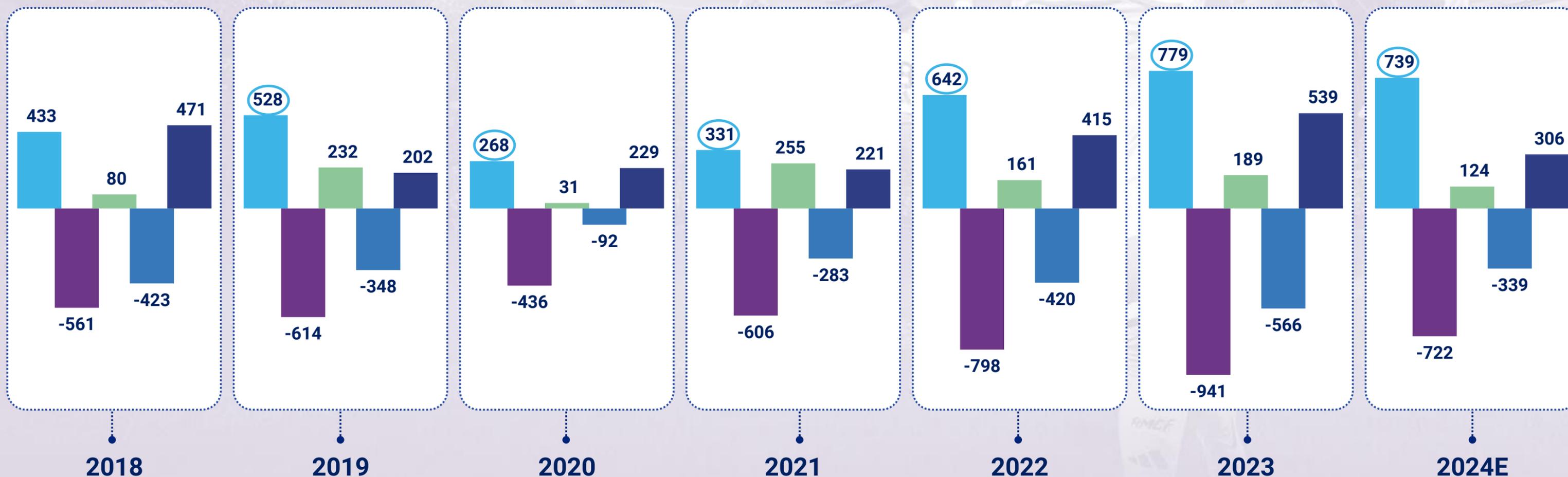


Guardando ai flussi extra UEFA:

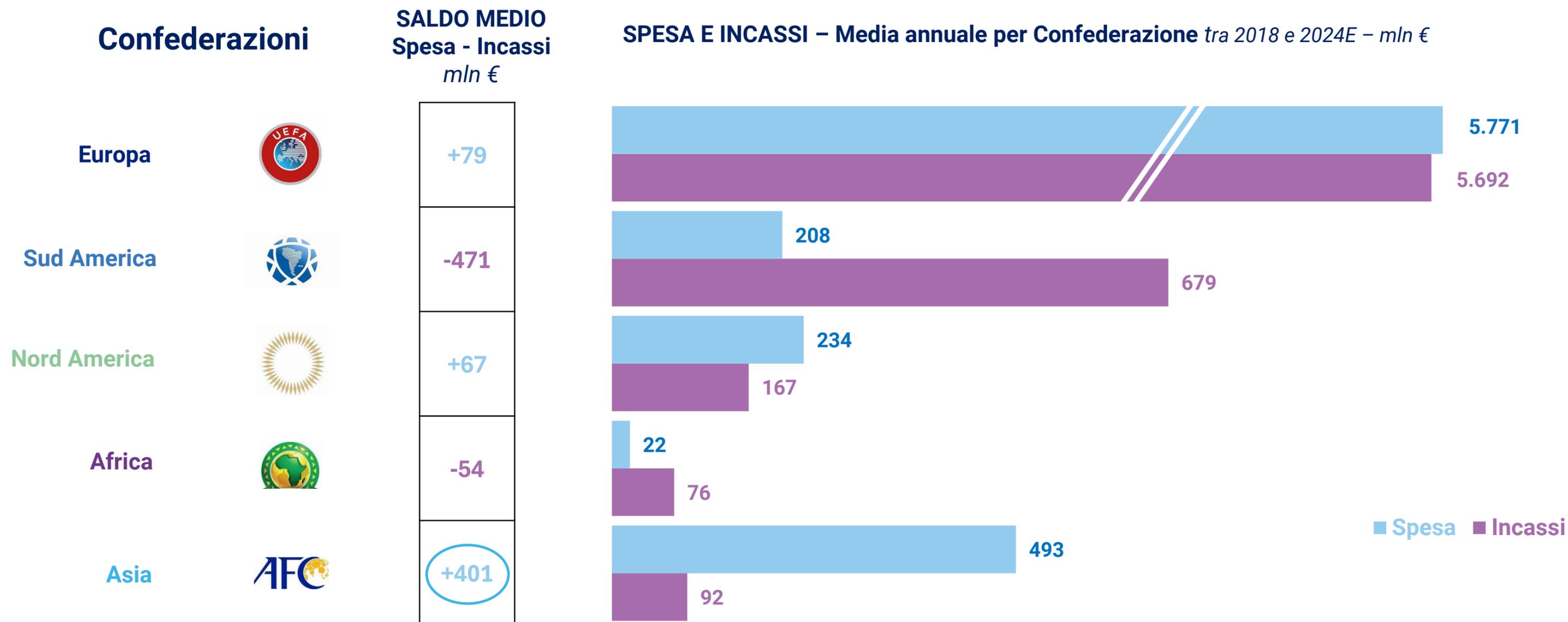
- Il Sud America si conferma la principale fonte di talenti, segue l'Africa
- L'Asia rappresenta la prima meta per i calciatori UEFA

Il saldo tra arrivi e partenze ci mostra la dinamica tra le Confederazioni. Se Europa e Nord America sono sempre positive, dal 2019 in avanti l'Asia importa mediamente un numero maggiore di calciatori

NUMERO GIOCATORI - Serie storica annuale del saldo arrivi e partenze per stagione e confederazione



L'analisi per valore di acquisti e cessioni conferma il divario del volume di affari tra la UEFA e le altre 4 Confederazioni. Al contempo, l'elevato livello del saldo tra spesa e incassi della Confederazione asiatica è indicazione della volontà di investire, acquisendo dall'estero giocatori di valore per far crescere il movimento calcistico



La Confederazione asiatica cresce ininterrottamente dal 2021: nel 2023 rispetto al 2018 il numero di arrivi è stato superiore del 42% e l'investimento annuale è di quasi 3 volte maggiore.

Per il 2024 si stima un rallentamento, determinato dal valore medio degli acquisti effettuati

Numero di giocatori in arrivo *su base 2018 = 100*



Spesa media per anno - *su base 2018 = 100*

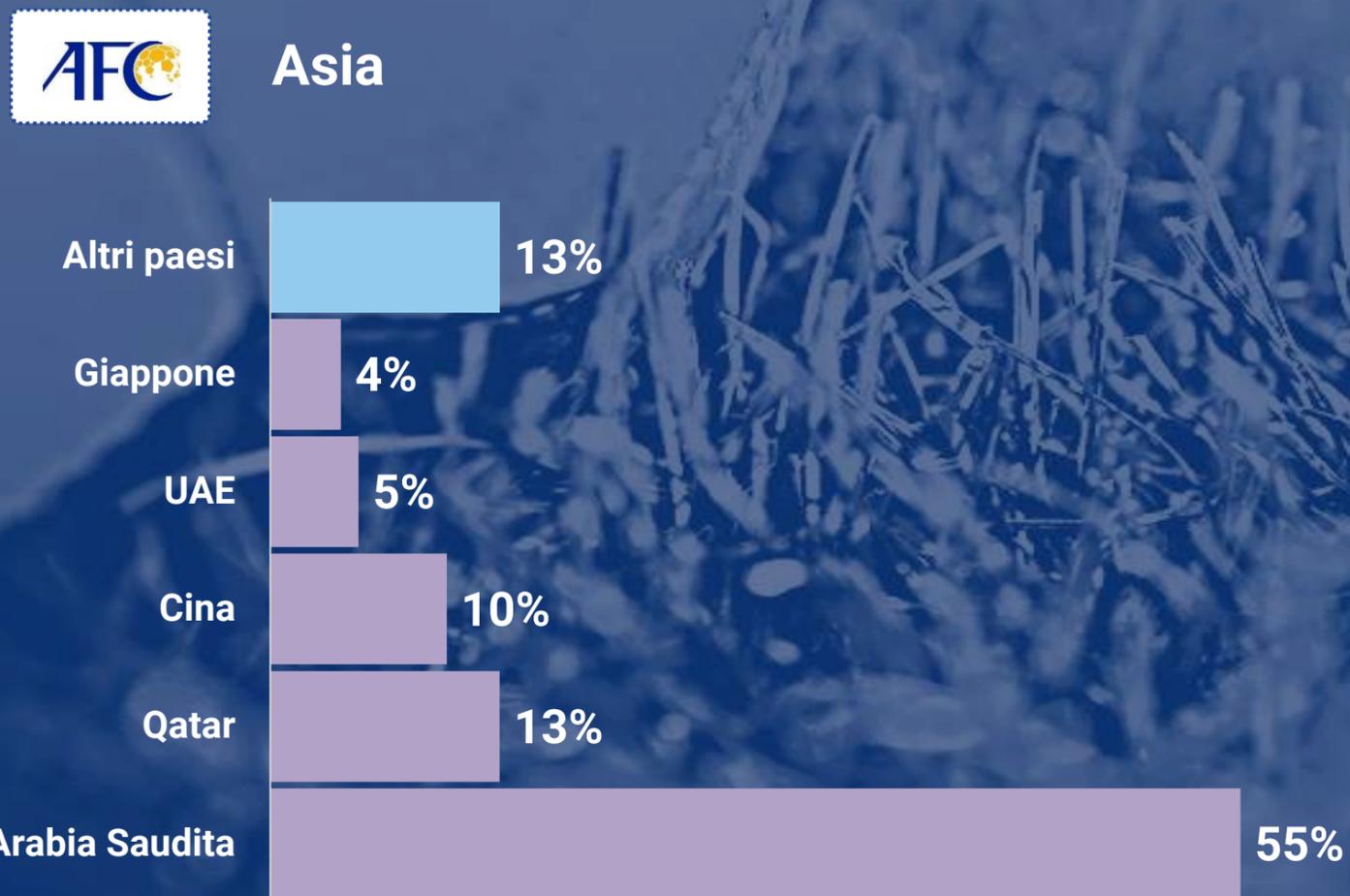


Spese media per giocatore - *su base 2018 = 100*



L'analisi della spesa media dell'Asia delinea uno scenario in cui i 5 principali paesi stanno facendo passi da gigante nel mondo del calcio investendo pesantemente nell'acquisizione di giocatori. Queste 5 nazioni da sole rappresentano l'87% del totale degli investimenti all'interno del continente, con l'Arabia Saudita che ne produce più della metà

Spesa media dell'Asia vs TOP 5 Asia - percentuali



Spesa media TOP 5 Asia vs Altri paesi Asia - mln €



**Focus UEFA:
il ruolo giocato dalle
5 leghe nazionali più
importanti**

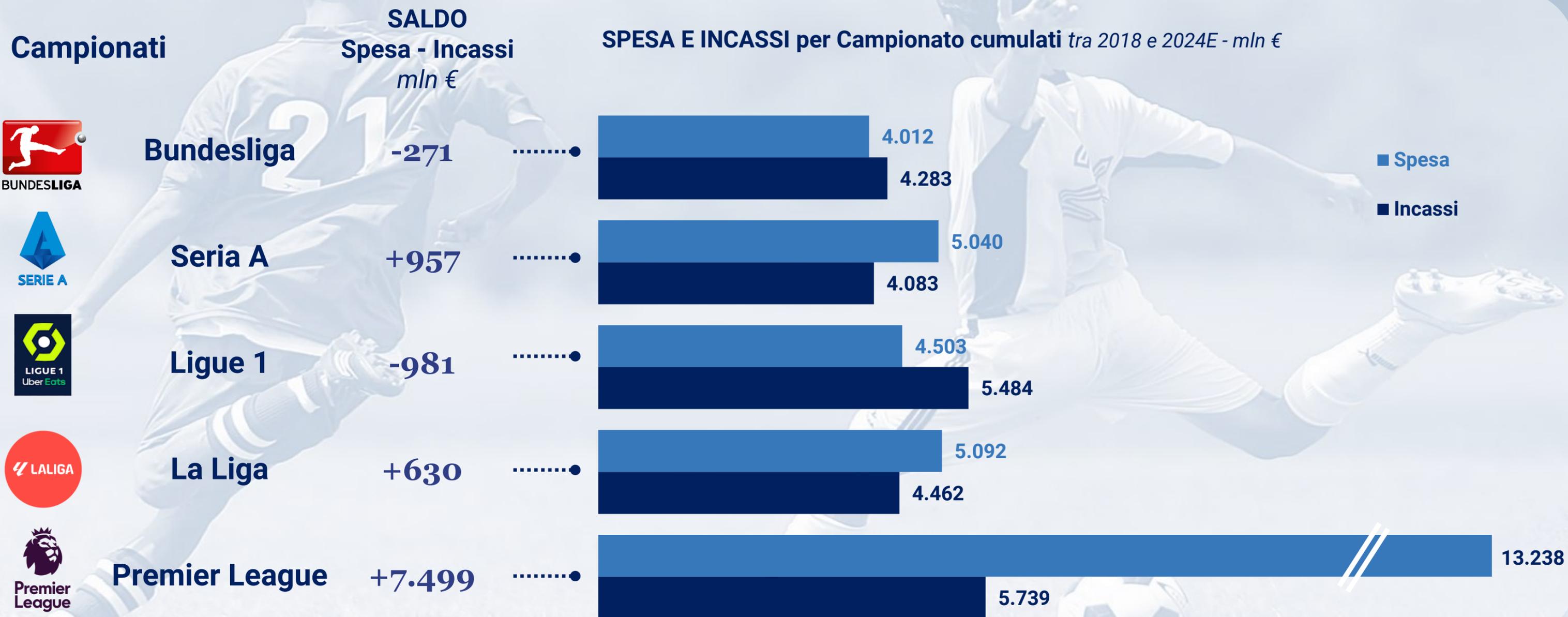


La Premier League è la competizione che, nell'orizzonte complessivo dal 2018 al 2024, ha acquisito più giocatori di quanti ne abbia ceduti ad altri campionati, con una media del 62% superiore a quella generale. Dal 2023 il saldo tra acquisti e cessioni diventa maggiore per i campionati spagnolo e francese, che hanno aumentato la propria dinamicità negli investimenti su giocatori di altri campionati

NUMERO GIOCATORI - Serie storica annuale del saldo tra acquisti e cessioni



Il primato negli acquisti della Premier League emerge in modo ancora più forte analizzando il valore delle transazioni con un investimento netto di quasi 8 miliardi tra il 2018 ed il 2024. Seguono Serie A e La Liga



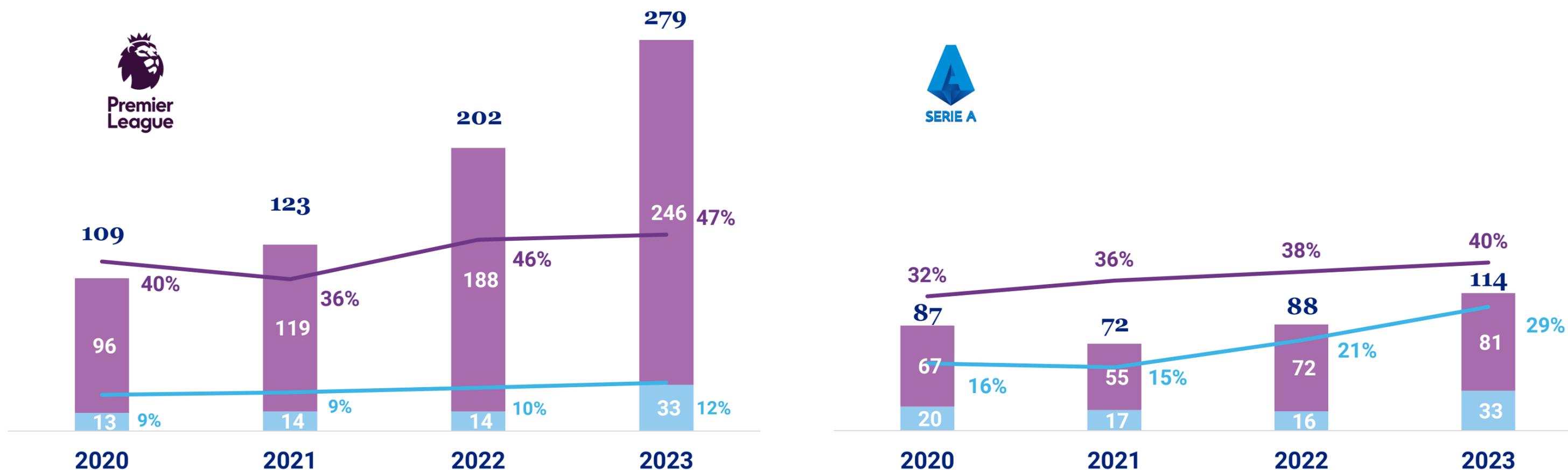
Analizzando Premier League e Serie A, risulta significativa l'incidenza degli intermediari sulle transazioni internazionali, completando il quadro del calciomercato quale comparto economico di assoluto rilievo, con un fatturato 2023 rispettivamente di 279 mln€ e di 114 mln€.

Il contributo degli agenti è importante e in crescita soprattutto sulle acquisizioni di giocatori

COMMISSIONI AGLI AGENTI PER TRANSAZIONI INTERNAZIONALI - Comparazione fra Premier League e Serie A

valore in mln € e % sul totale dei trasferimenti internazionali

■ Commissioni su Arrivi (mln €) ■ Commissioni su Cessioni (mln €) — % degli acquisti supportata da agenti — % delle cessioni supportata da agenti



**Il Data Analytics
a supporto del
calciomercato**



Big Data: la impact map sul calciomercato per gli operatori del Sistema

Decision maker



Area d'impatto

- Ottimizzazione della rosa
- Riduzione dei rischi
- Adattamento strategico

Risultati

- Analizzare storici di infortuni, attributi fisici e stili di gioco aiuta i club a prevedere l'adattabilità e la durata di un giocatore
- Valutare l'allineamento di un giocatore alla propria filosofia tattica può essere fatto usando mappe di calore, schemi di corsa e dati posizionali



- Scouting potenziato

- Definire e catturare valore, anche le agenzie hanno la possibilità di incrementare la propria offerta di valore per i club ed i calciatori attraverso insight quantitativi, con un conseguente aumento del potere contrattuale



- Dati dettagliati
- Visualizzazioni intuitive

- Consentono alle aziende del settore media di raccontare storie più interessanti



- Migliore posizionamento dell'advertising

- Aumento di *reach*, *conversion*
- Nuove esperienze di intrattenimento consentono di aumentare l'*engagement* dei tifosi



- Riduzione dei rischi

- Nuovi modelli di *credit assessment* sul finanziamento della compravendita dei calciatori

Gli *Sports Analytics* hanno aperto un nuovo fronte nelle decisioni strategiche: il confronto tra l'analisi di «*Pay As You Play*» e la stima di Banca Ifis fa emergere il rafforzamento della relazione positiva tra investimenti e risultati maturato nell'ultimo decennio

Analisi *Pay As You Play*

Analisi Banca Ifis

Periodo di osservazione

1992 - 2010



2018 - 2024

Gli autori del libro «*Pay As You Play*» hanno analizzato tutti i trasferimenti di mercato della **Premier League** inglese dal **1992 al 2010**

Spesa & UEFA ranking
Σ di tutte le squadre

Legenda

Premier League

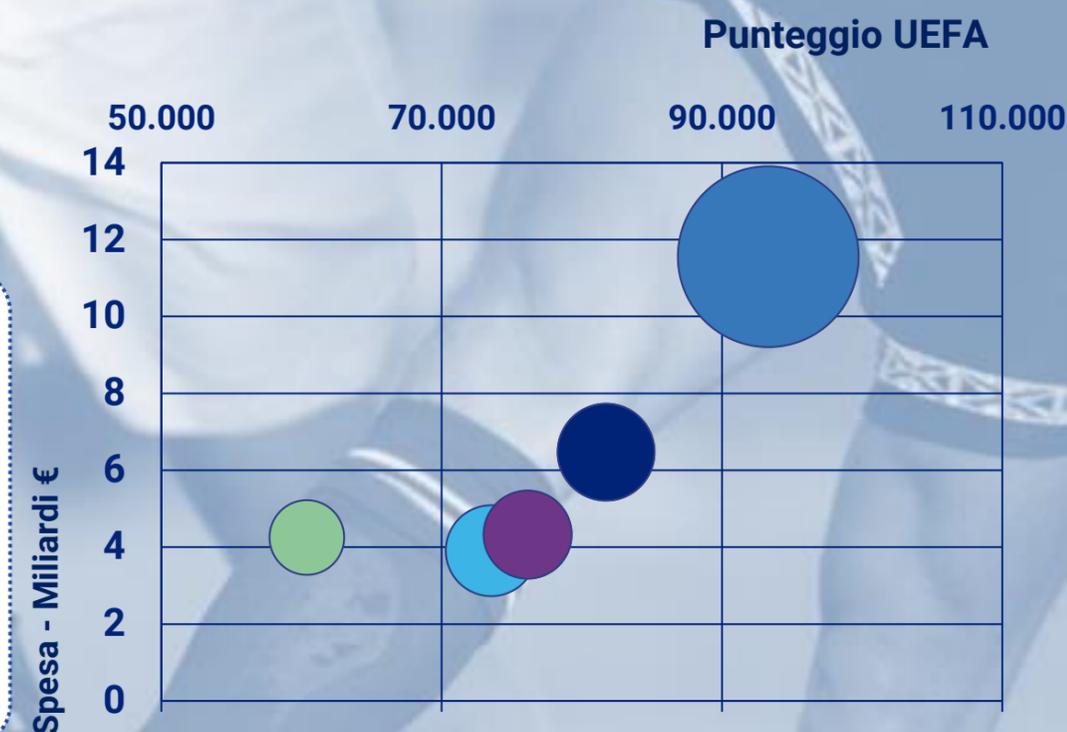
Serie A

La Liga

Bundesliga

Ligue 1

Valori complessivo giocatori



Correlazione fra successo e spesa per la rosa

40%

Solo il 40% dei trasferimenti risultò soddisfacente sotto il profilo sportivo ed economico

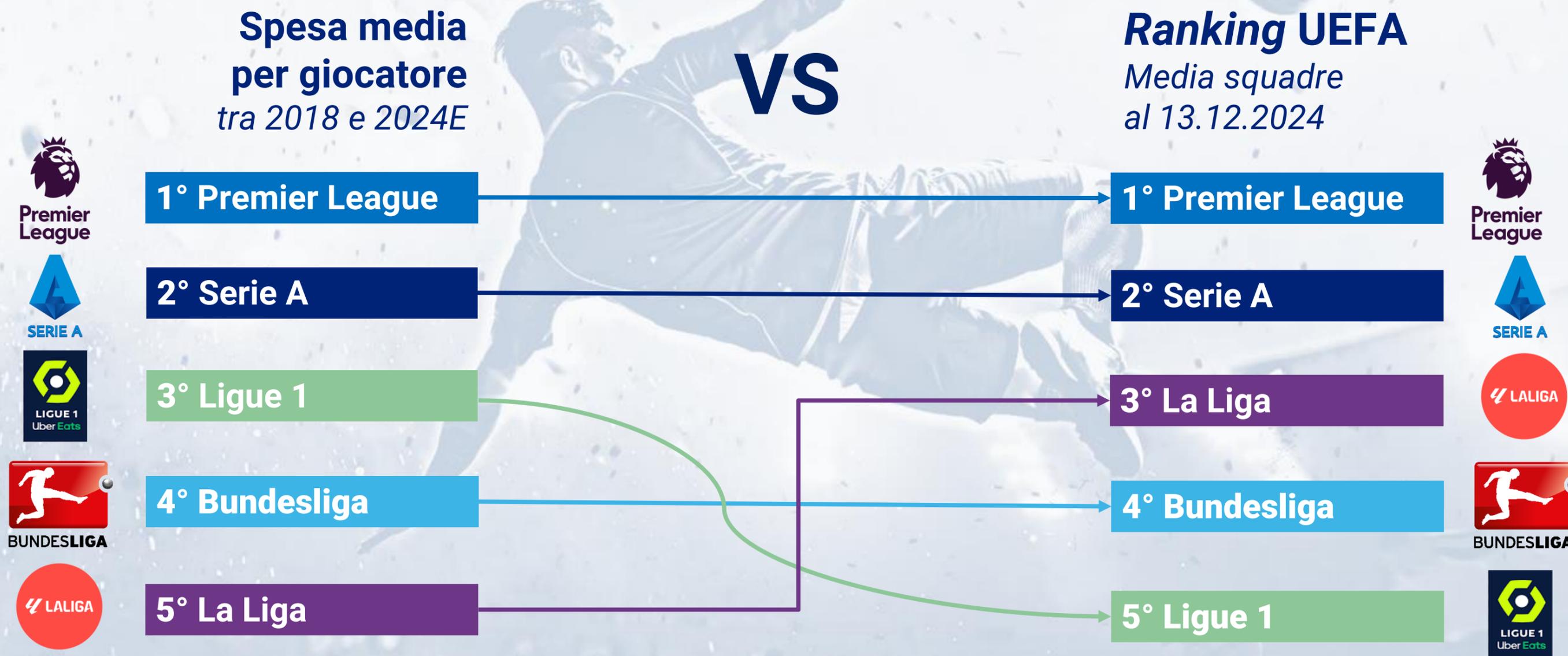
Correlazione fra spesa e UEFA ranking

84%

Gli operatori del Sistema Calcio nel tempo hanno imparato ad ottimizzare gli investimenti

L'analisi statistica mostra che gli investimenti effettuati tra il 2018 ed il 2024 hanno prodotto risultati positivi.

Il confronto fra due semplici liste conferma la correlazione tra spesa e *ranking* UEFA. Solo La Liga sembra ottimizzare meglio le spese, al contrario della Ligue 1



I *Big Data* stanno già supportando in modo concreto efficienza ed efficacia del calciomercato

Due esperienze

Un rinnovo di contratto

Kevin De Bruyne si è affidato al lavoro di un *data analyst* per trattare il suo rinnovo con il Manchester City, che aveva aperto le trattative a ribasso rispetto al contratto precedente, riuscendo ad ottenere un aumento di 50.000 sterline a settimana



In che modo la relazione di un data analyst è riuscita ad invertire la rotta della trattativa?

Evidenziando l'impatto del giocatore sui successi sportivi del team e il contributo dell'immagine del giocatore sugli introiti del club

Recruitment strategy

Il Liverpool per 11 anni ha beneficiato, da vero e proprio pioniere, di una strategia di *recruiting data-driven*.

Altri club famosi per il loro approccio *data-driven* nella scoperta di giovani talenti sono le squadre gestite dalla Rete RedBull, che ha costituito un presidio esteso nel mondo del calcio



Come ha fatto un fisico di Cambridge (Graham) a portare una squadra di calcio al successo internazionale?

Valutazione dei giocatori in base al «*Possession Value*», un modello che non considera unicamente i goal, ma ogni aspetto della contribuzione al gioco, ad esempio passaggi, dribbling e posizionamento in campo

In un mondo sempre più *data-driven*, anche nel prossimo futuro sarà comunque determinante saper bilanciare sensibilità ed esperienza con approccio analitico

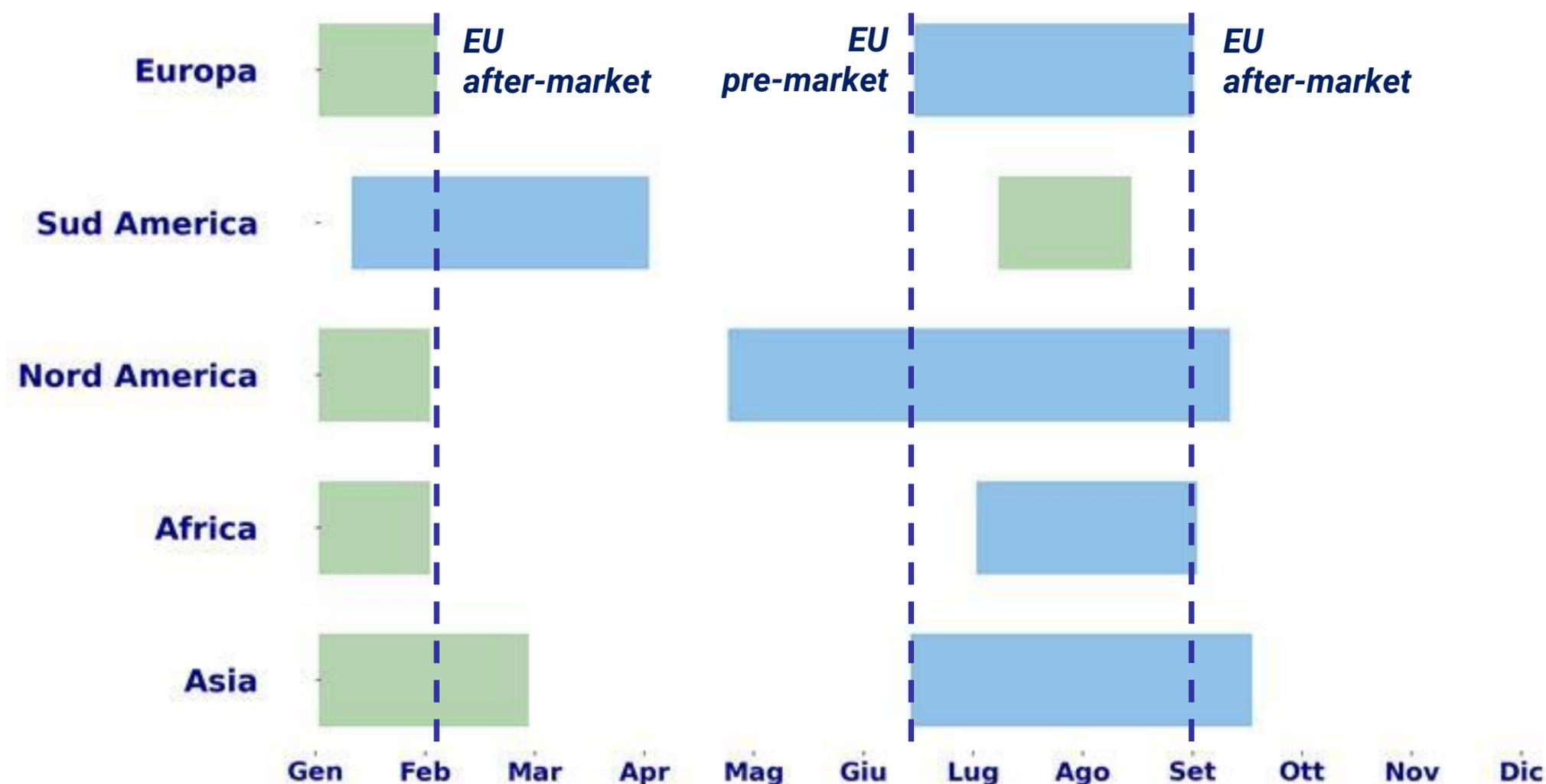
**Il marketing
sportivo alla prova
del mercato globale**



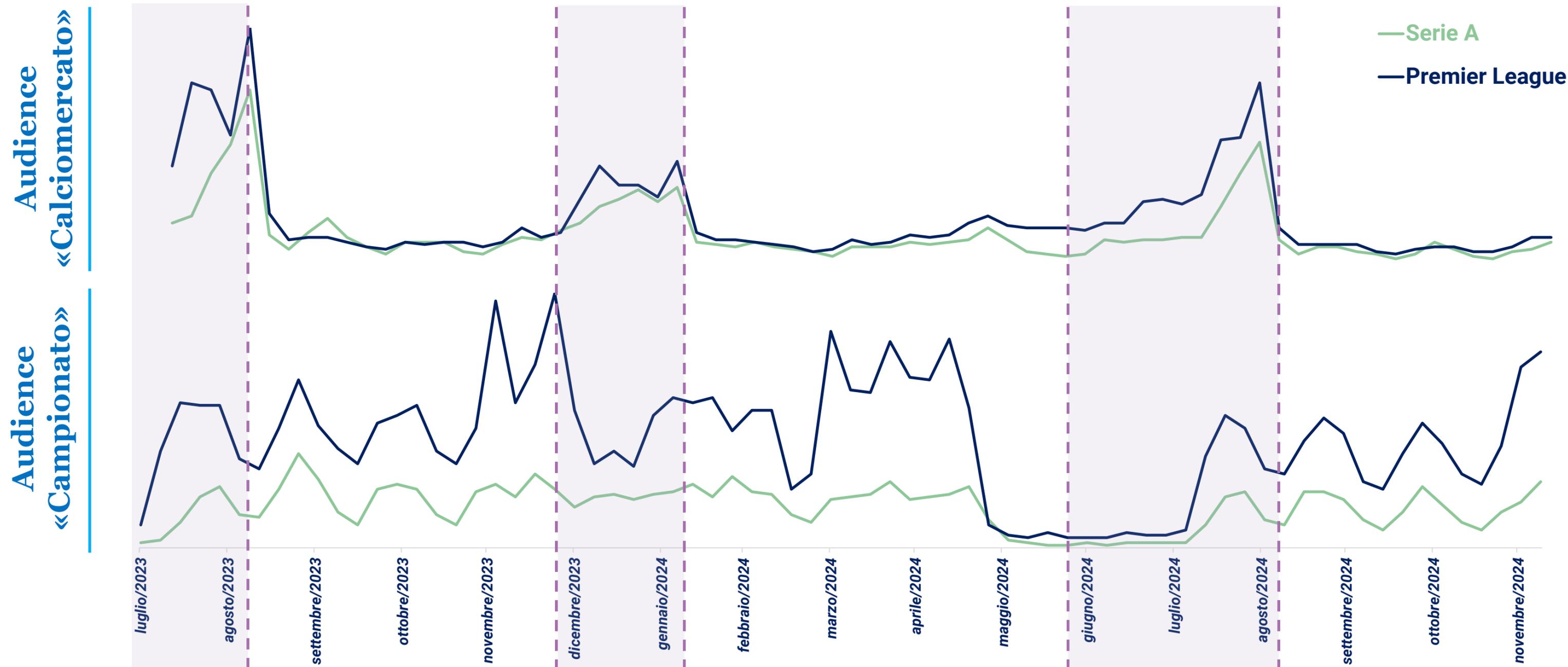
Il disallineamento temporale tra le finestre di calciomercato nei diversi continenti apre opportunità di scambio al di fuori delle normali sessioni, anche espandendo il periodo di interesse per il grande pubblico. Ad esempio, le squadre europee hanno avuto a disposizione nel 2024 ulteriori 124 giorni di calciomercato extra-continentale, di cui 52 in *pre-market* e 72 in *after-market*

Finestre di calciomercato per Confederazione
Riferimento: stagione 2023-24

■ Sessione invernale ■ Sessione estiva



Il calciomercato fa *audience*! Le sessioni di calciomercato estive ed invernali amplificano le opportunità perché fanno aumentare l'interesse degli appassionati



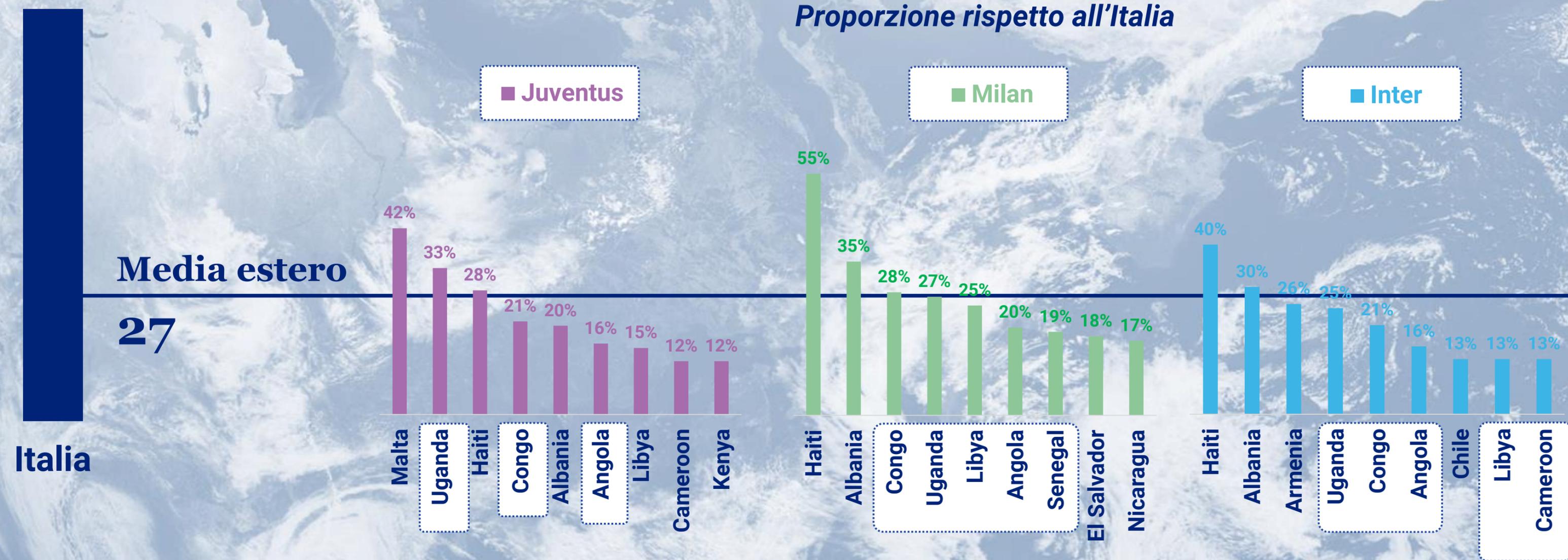
FONTE: Elaborazione interna dell'Ufficio Studi di Banca Ifis su dati Google Trends

Un focus su 3 squadre, tra le più note della Serie A, mette in evidenza la necessità di parlare un linguaggio globale: il livello dell'*audience* mondiale sul web dei primi 10 paesi è – fatto 100 quello in Italia – il 27%, un proporzione che indica un forte interesse anche all'estero. Rilevante il seguito in molti paesi africani, che infatti si ripetono ai primi posti per tutte e 3 le squadre

100%

INDICE DI INTERESSE SUL WEB

Proporzione rispetto all'Italia



**Il ciclo finanziario
delle squadre di
calcio in Italia**



L'analisi sul ciclo finanziario è stata condotta suddividendo le squadre delle 3 categorie maggiori in 5 *cluster* per fornire indicazioni su team con caratteristiche simili

Cluster 1

Serie A Top

Composto da 7 squadre che hanno giocato competizioni UEFA

Cluster 2

Seria A >100mln

Costituito dalle squadre con fatturato maggiore di 100 mln€

Cluster 3

Serie A <100mln

Sono le squadre di Serie A rimanenti con fatturato minore di 100 mln€

Cluster 4

Serie B

Campione di squadre che hanno partecipato al campionato per almeno due stagioni consecutive

Cluster 5

Serie C

Campione di squadre di ogni girone A, B e C, che hanno partecipato al campionato per almeno due stagioni consecutive

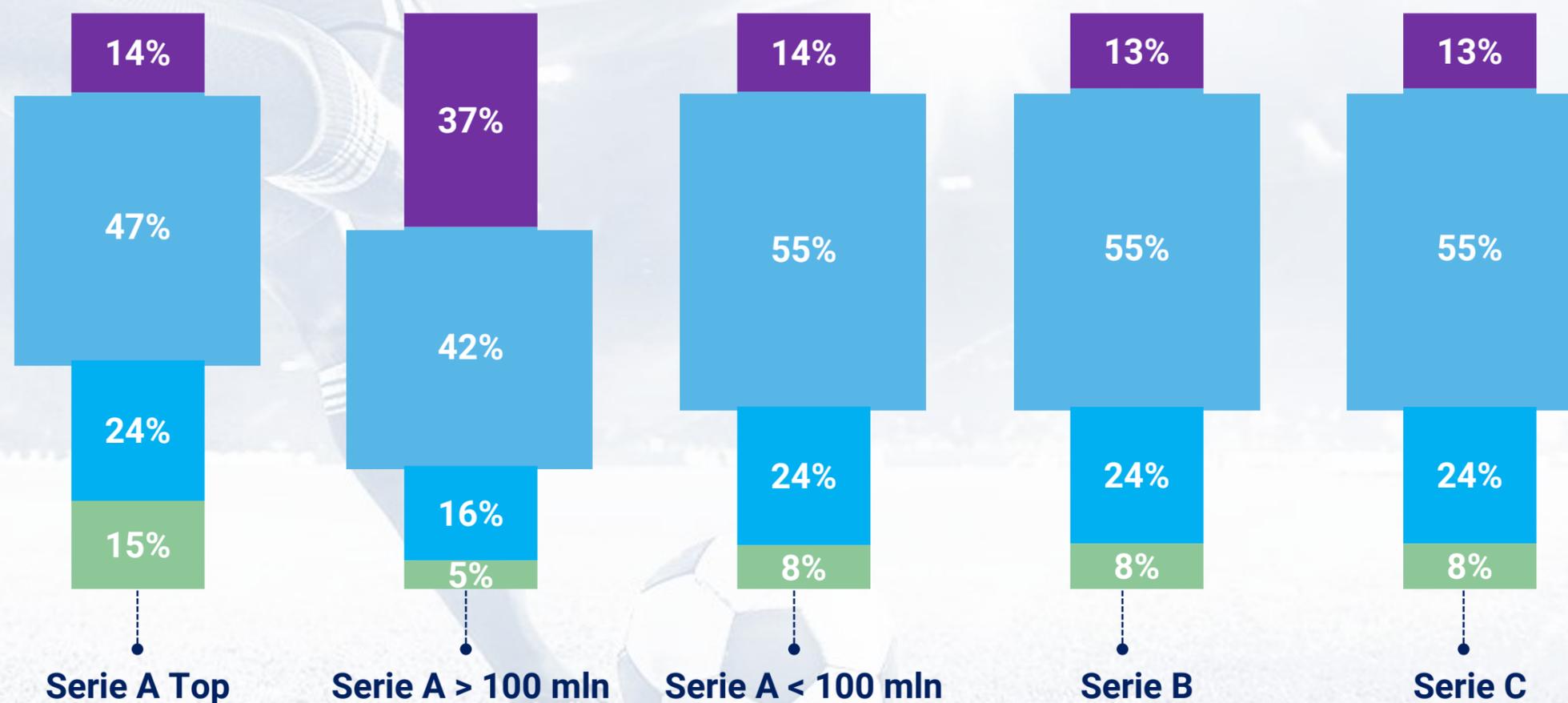
Abbiamo analizzato i bilanci (stagione 2022/23) focalizzandoci su conto economico e rendiconto finanziario. L'aggregazione per cluster consente di confrontare dati rappresentativi di classi omogenee

Come si ripartiscono le voci di incasso fra i vari *cluster*? I diritti audiovisivi hanno il peso maggiore sul totale dei flussi in entrata in tutti i cluster

Incidenza delle singole voci di ricavo sul totale degli incassi

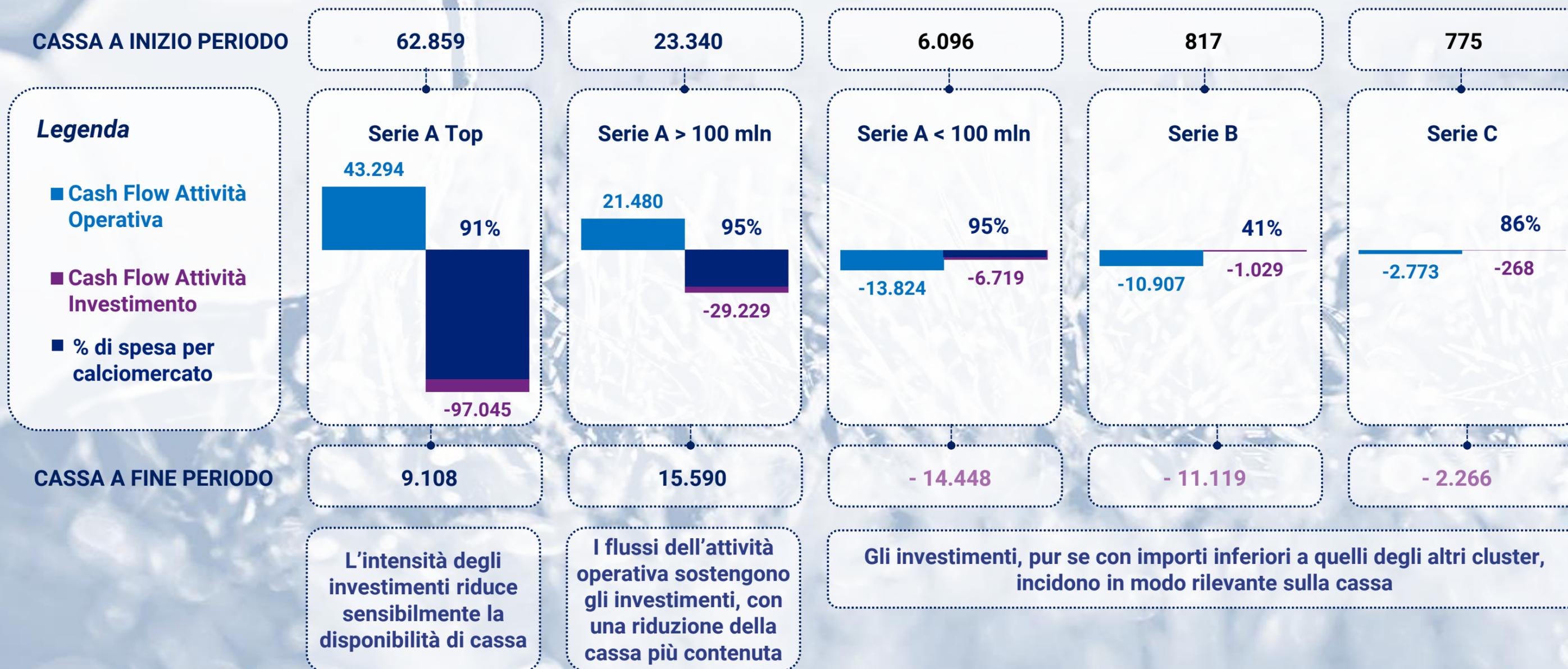
Origine dei flussi in entrata

- Altre entrate (es: ricavi da prestiti o premi di formazione)
- Diritti audiovisivi
- Sponsorizzazioni commerciali
- Stadio



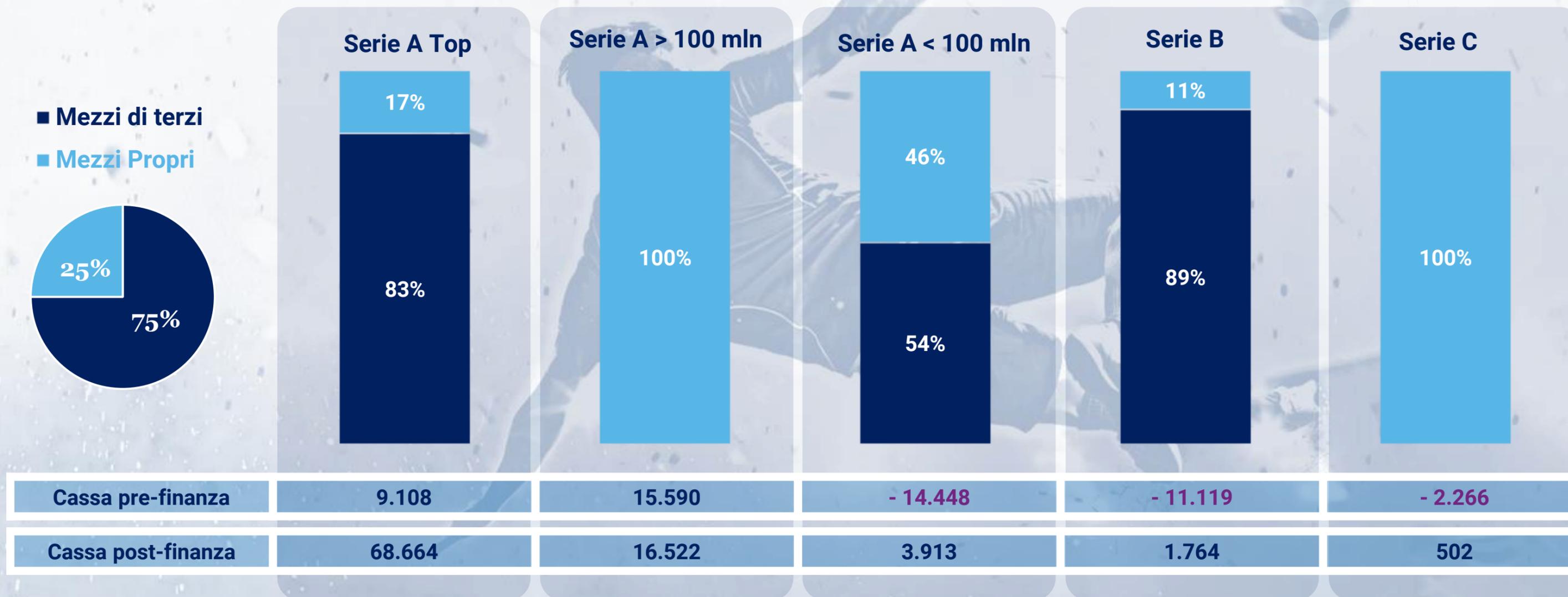
Tutti i cluster analizzati, anche quelli più virtuosi in termini di capacità di generare ricavi, mostrano un impatto rilevante degli investimenti sul calciomercato sulle disponibilità di cassa

CASH FLOW ATTIVITA' DI INVESTIMENTO – Valori in migliaia di €



La cassa è finanziata per il 25% da mezzi propri e per il 75% da mezzi terzi, con differenze rilevanti tra le diverse tipologie di squadre

Strumenti di copertura delle esigenze di cassa – Valori in migliaia di € e percentuali



Avvertenza Generale

La presente pubblicazione è stata redatta da Banca Ifis.

Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Banca Ifis affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere garantita.

La presente pubblicazione viene fornita per meri fini di informazione ed illustrazione non costituendo pertanto in alcun modo un parere fiscale e di investimento.

Grazie!

 **Banca Ifis**

