

PAMBIANCO

IL NEW NORMAL DELL'ARREDO ITALIANO

**Opportunità e opzioni strategiche per
proseguire il percorso di sviluppo**

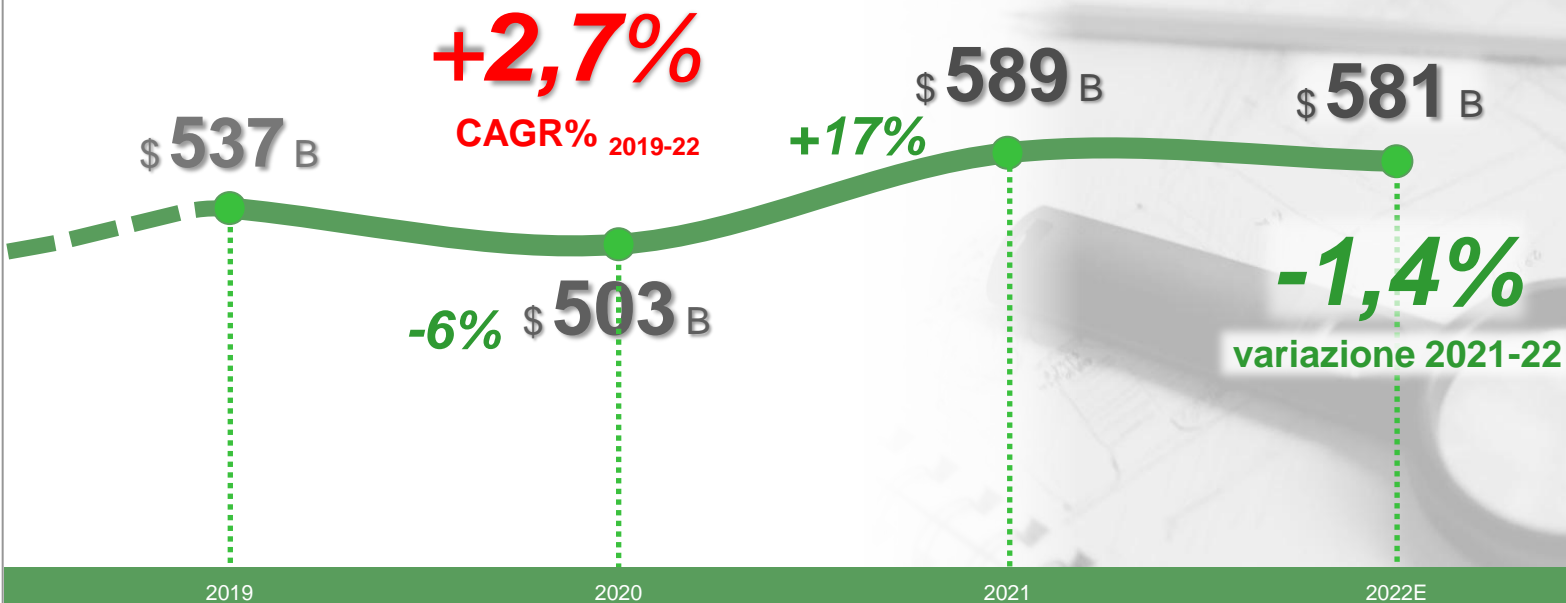
Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì, 28 giugno 2023

Palazzo Mezzanotte – Piazza degli Affari 6, Milano

IL 2022 È STATO UN ANNO SOSTANZIALMENTE STABILE

Valori di consumo mondiale in miliardi di US \$ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione

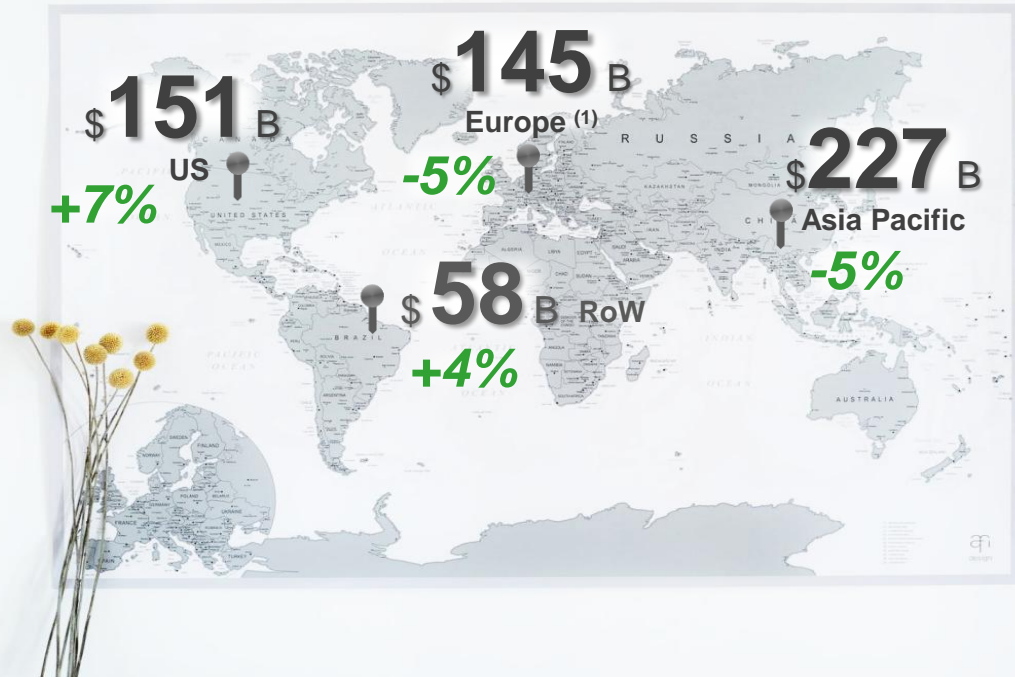
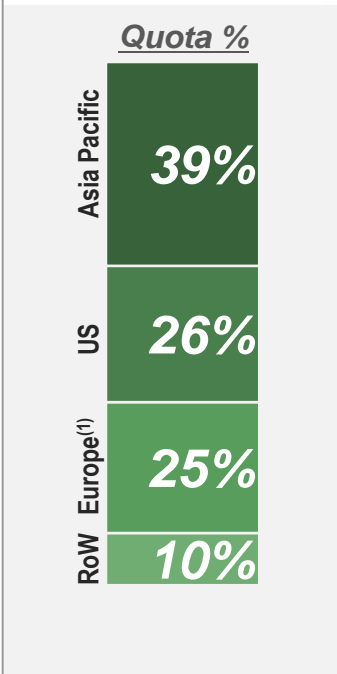


Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera

ASIA PACIFIC ED EUROPA HANNO PERSO QUOTE DI MERCATO A VANTAGGIO DEGLI STATI UNITI

Valori di consumo mondiale 2022 in miliardi di US \$ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione

Totale \$ 581 B

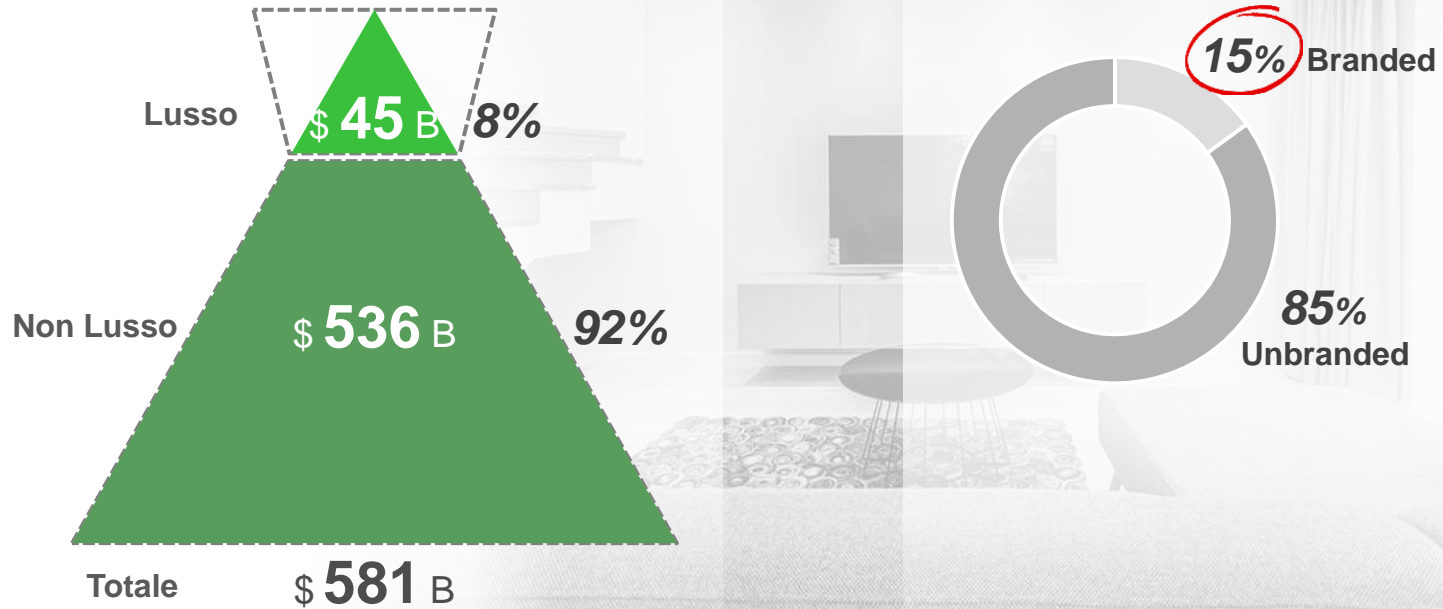


Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera

(1) EU 27 + UK, NO, CH, IS

L'ALTO DI GAMMA VALE CIRCA L'8% DEL MERCATO E LA PARTE BRANDED CIRCA IL 15%

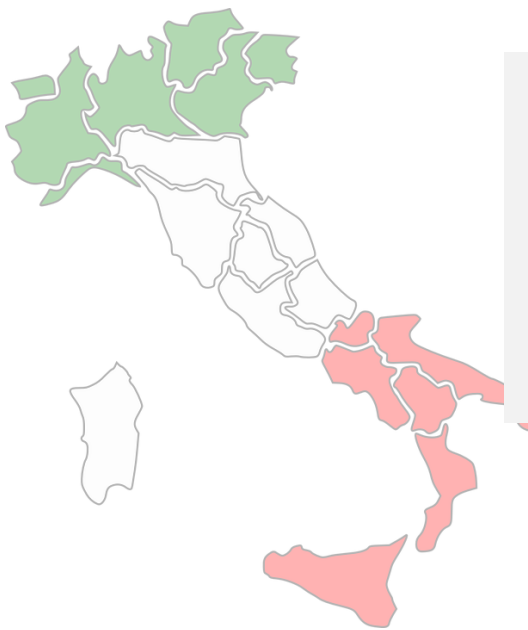
Valori di consumo mondiale 2022 in miliardi di US \$ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione



Fonte: stime e valutazioni Pambianco

L'ITALIA VALE POCO PIÙ DEL 2% DEI CONSUMI MONDIALI

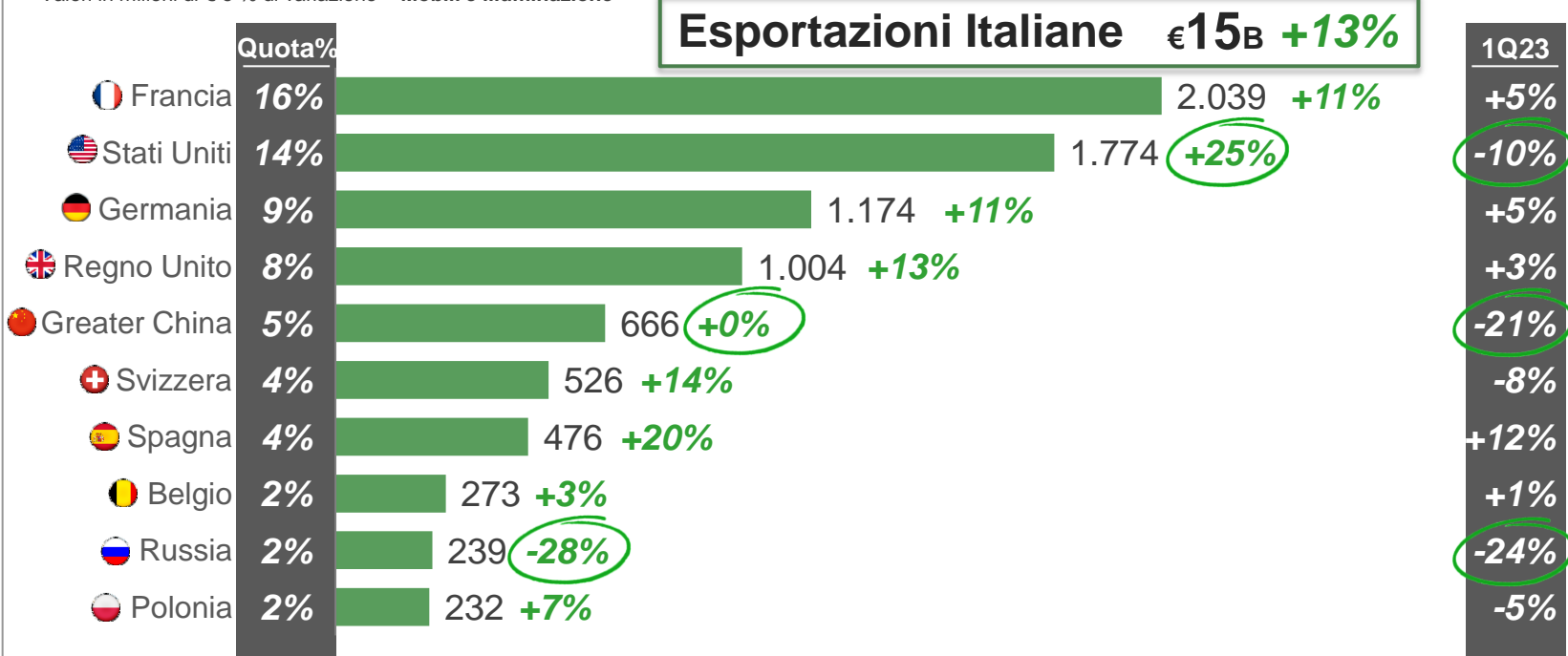
Valori di consumo **Italia 2022** in miliardi di US \$ **wholesale** e % di variazione – **Mobili ed Illuminazione**



	2021	2022	Var. 2021-22
Consumi Italia	\$12,6	\$12,5	-0,8%
Quota sul mondo	2,1%	2,2%	

I PRINCIPALI PAESI DI DESTINAZIONE NEL 2022

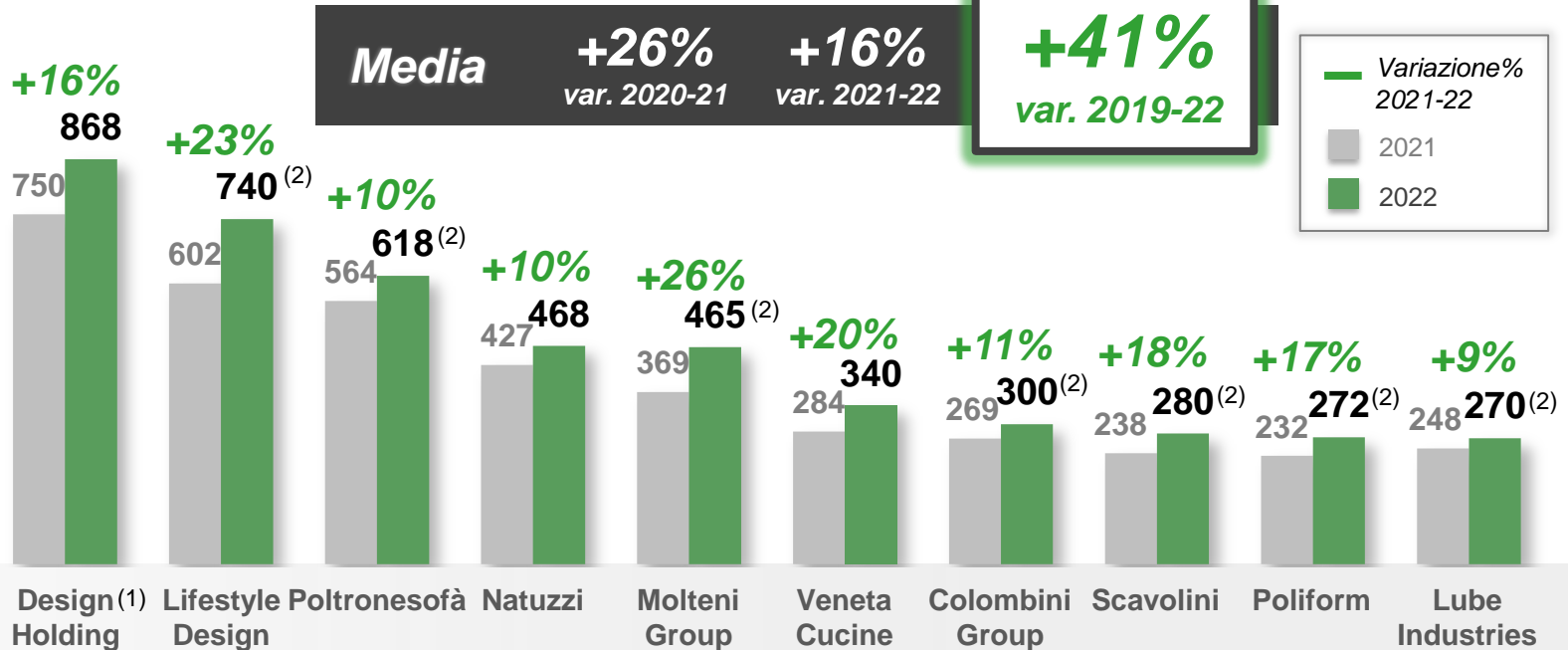
Valori in milioni di € e % di variazione – Mobili e illuminazione



Fonte: ICE su dati Istat – CM31 Mobili

I NUMERI DELLE PRINCIPALI AZIENDE ITALIANE

Fatturato in milioni e variazione %



(1) Dati proforma

(2) Stima dell'azienda

I NUMERI DELLE PRINCIPALI AZIENDE QUOTATE INTERNAZIONALI

Fatturato in milioni di € e variazione %

	2021			2022			1Q23		
		$\Delta\%$	<i>Ebitda</i> %		$\Delta\%$	<i>Ebitda</i> %		$\Delta\%$	<i>Ebitda</i> %
Wayfair	12.748	-3	4	11.363	-11	-3	2.580	-7	-1
Williams-Sonoma	7.669	+22	20	8.067	+5	20	1.633	-7	15
Nitori Holdings	5.438	+13	20	6.352	+17	18	-	-	-
MillerKnoll	2.293	-1	13	3.670	+60	6	916	-4	6
RH	3.496	+32	29	3.339	-4	26	687	-23	20
Steelcase	2.579	+7	4	3.006	+17	5	699	+2	4
HNI	2.031	+12	8	2.196	+8	10	446	-16	6
La-Z-Boy	1.613	+2	10	2.192	+36	10	533	+0	9
Maison Du Monde	1.307	+15	21	1.240	-5	18	274	-12	n.d.
Totale	39.173	+8	12	41.426	+6	10	7.767	-8	7

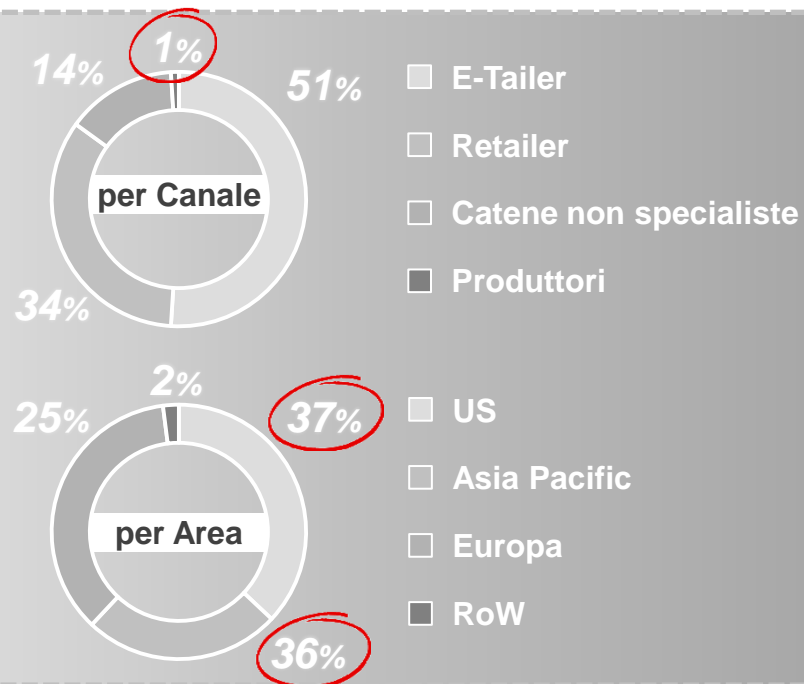
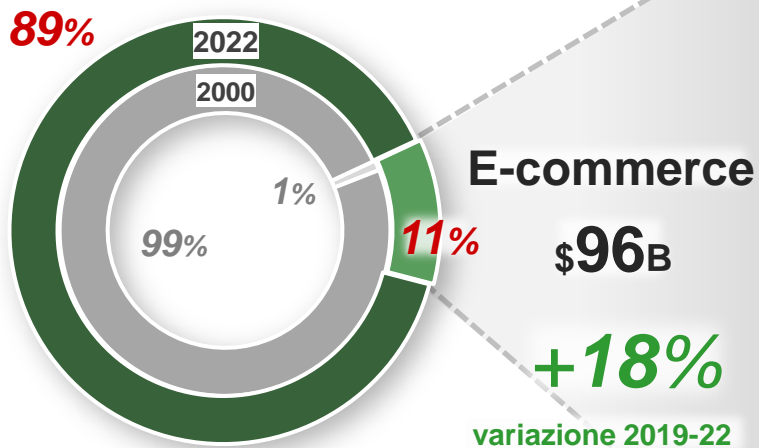
Cambio \$ 0,93

Cambio ¥ 0,0067

L'ECOMMERCE GUADAGNA QUOTE DI MERCATO

Valori di consumo mondiale 2022 in miliardi di US \$ retail e % di variazione – Mobili

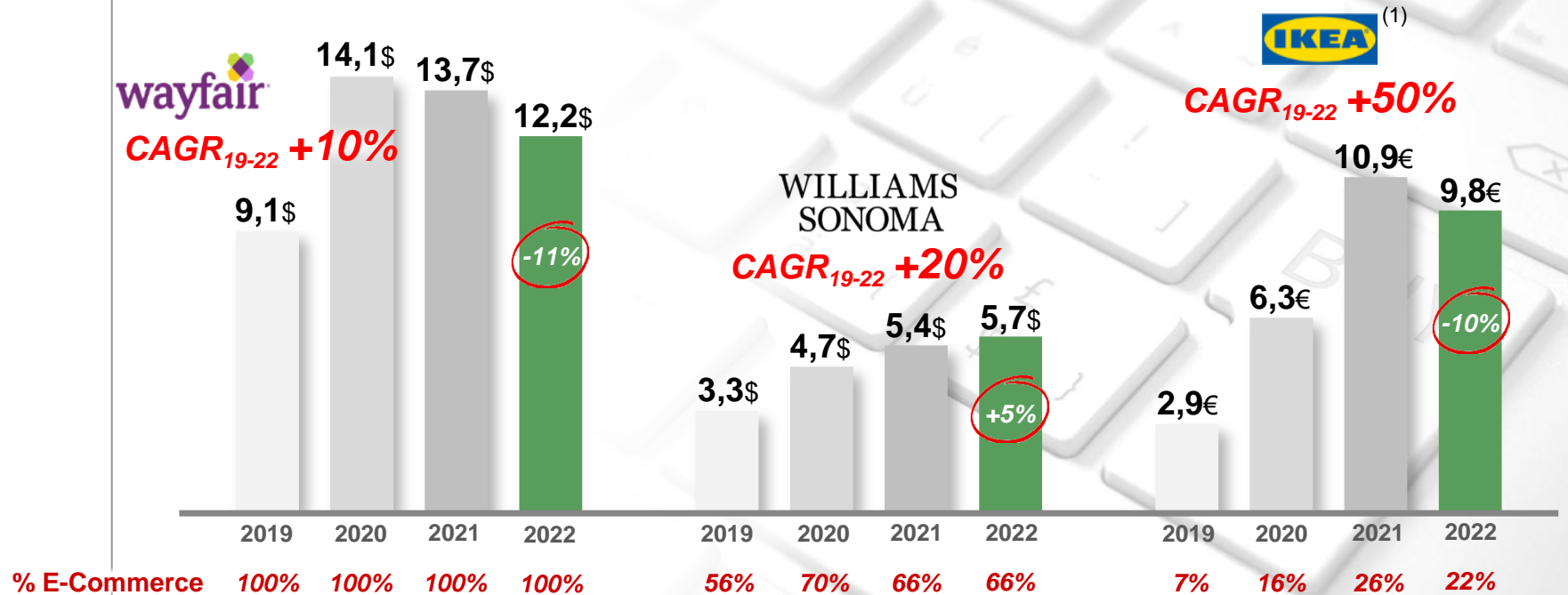
Altri canali



Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera, stime e valutazioni Pambianco

I BIG DELL'E-COMMERCE

Fatturato e-commerce in miliardi, quota % sul fatturato e CAGR % sul 2019



Fonte: Company Annual Report


(1) Ikea Retail sales

CONTINUA LA CONCENTRAZIONE DEL SETTORE E L'APERTURA DEI CAPITALI

Principali M&A

Acquirente	Acquisita	Data
TIP	Investdesign (IDB)	Mag-23
Cassina (Haworth)	Zanotta	Apr-23
We.Do	Diva Divani	Nov-22
IDB	Cubo Design	Lug-22

IPO

Data	Mkt Cap.
	
Mag-23	300 M

Prossime IPO

Design Holding

PRINCIPALI TREND

IL MERCATO SI STA NORMALIZZANDO IN ATTESA CHE LA CINA RIPRENDA A CORRERE

- ✓ Dopo il rimbalzo post-pandemia il settore è in una fase di normalizzazione
- ✓ Le crescite generalizzate a doppia cifra non ci sono più
- ✓ Gli Stati Uniti hanno smesso di correre
- ✓ Dall'Asia (Cina soprattutto) ci si aspetta una crescita che però ancora non si vede nei numeri

C'È SPAZIO PER I NOSTRI MARCHI

- ✓ Mercato ancora molto unbranded su scala globale
- ✓ Spazio nella fascia alta per i nostri marchi italiani che in questo settore sono ancora troppo orientati al prodotto e poco al consumatore finale
- ✓ Aziende ancora troppo baricentrate sul canale wholesale e poco nel retail e digitale (canali che vanno direttamente al consumatore)

What's

NEXT

WHAT'S NEXT

- ✓ Settore ancora poco managerializzato, necessità di acquisire competenze, anche da settori diversi
- ✓ Per molte aziende fase di passaggio generazionale, prevediamo ulteriore contrazione ed apertura dei capitali

PREVISIONI 2023

- ✓ È un anno di stabilizzazione
- ✓ Per le migliori aziende anche nel 2023 si prevede una crescita a singola cifra (più in valore che in quantità)
- ✓ Molto dipende dalla riapertura della Cina che potrà portare crescita, ma si vedranno gli effetti comunque nel 2024

GRAZIE