

PAMBIANCO

L'evoluzione della cosmetica nel new normal Multicanalità, trend e mercati nel futuro del settore

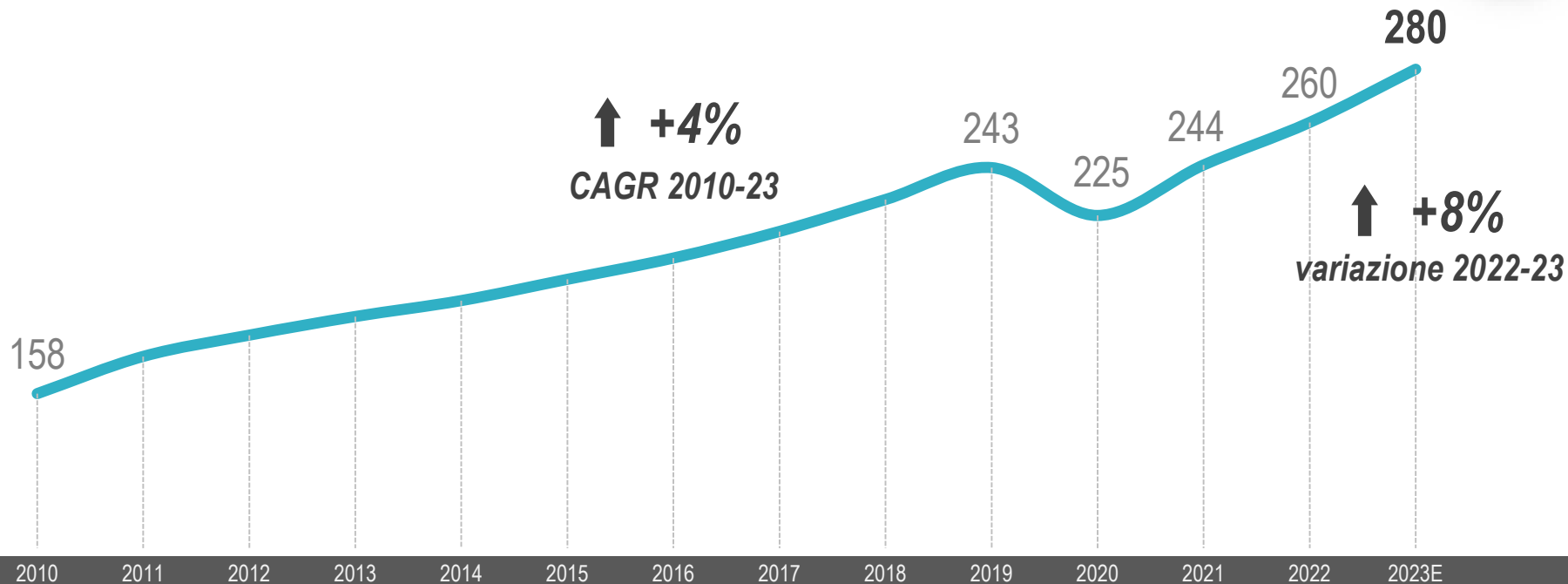
Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì, 17 aprile 2024

Il ritmo di crescita del mercato della cosmetica rimane alto



Valori di consumo mondiale in miliardi di euro e % di variazione

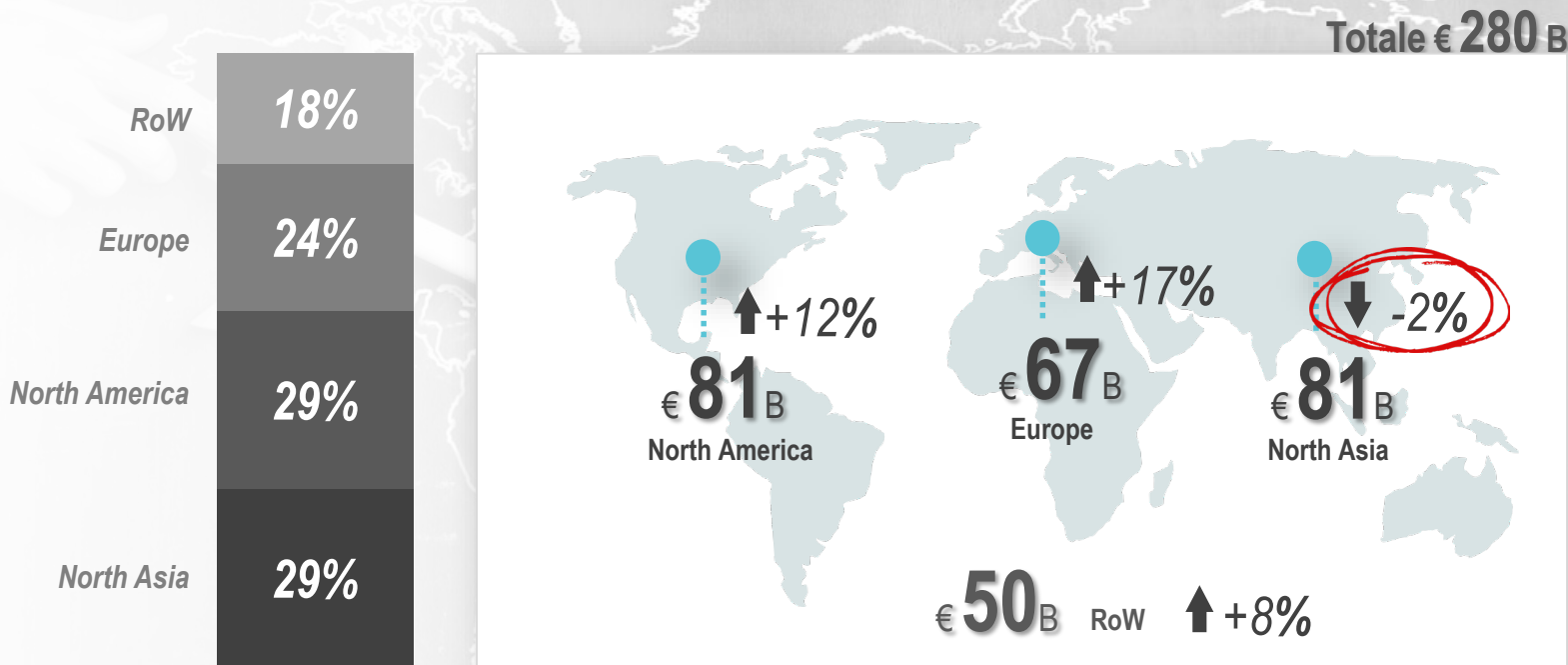


Fonte: L'Oréal Annual Report, stime e valutazioni Pambianco



Asia e Nord America sono le aree principali (29% del mercato ciascuna)

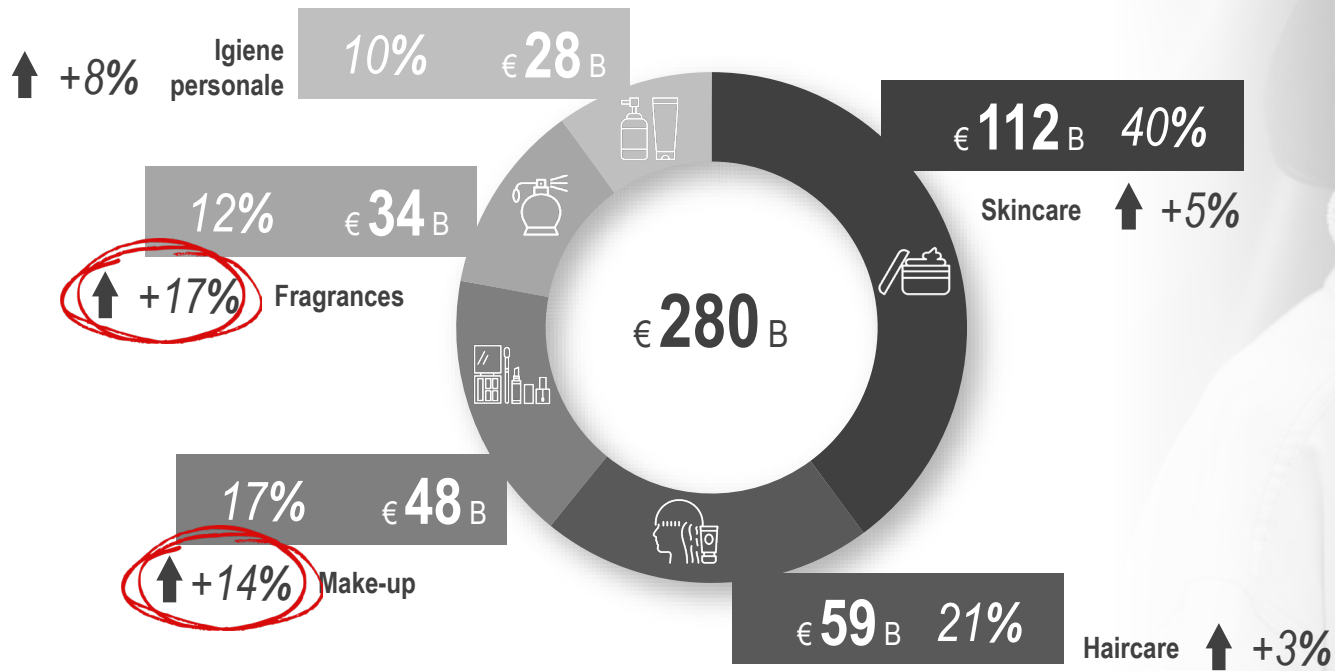
Valori di consumo 2023 in miliardi di euro e % di variazione



Fonte: L'Oréal Annual Report

Fragranze e Make-up performano meglio delle altre

Valori di consumo 2023 in miliardi di euro e % di variazione



Fonte: L'Oréal Annual Report

Il mercato in Italia cresce a ritmi superiori a quelli globali

Valori in milioni di euro

	2022	2023E	var. %
Fatturato	13.309	15.142	+8
Esportazioni	5.850	7.041	+10
%	44	46	
Importazioni	2.568	2.840	+11
Mercato	10.027	10.941	+9

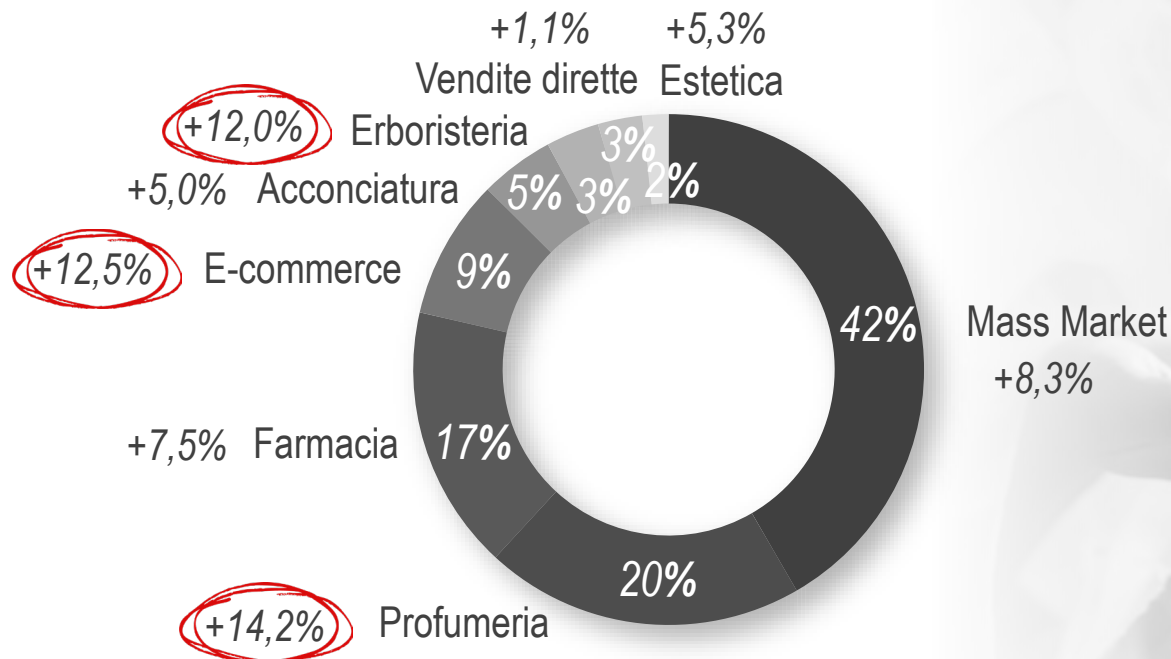


Fonte: Centro Studi Cosmetica Italia, stime e valutazioni Pambianco

In Italia profumeria, e-commerce ed erboristeria sono i canali con maggiore crescita



Valori in milioni di euro



Fonte: Centro Studi Cosmetica Italia

I principali player italiani nel 2023

Valori in milioni di euro











	2021	2022	var%	2023E	var%
Euroitalia	539	686	+27	857	+25
Sodalis	599	689	+15	798	+16
Kiko	472	671	+42	797	+19
Alfa Parf Group Sea	273	335	+23	399	+19
Bolton - Personal Care and Cosmetics	360	377	+5	384	+2
Coswell	174	246	+41	279	+14
Mirato	169	191	+13	270 ¹	+42
Davines	192	231	+20	263	+14
Istituto Ganassini	168	201	+20	217	+8
Pagliari	148	170	+15	203	+20
Totale	3.096	3.795	+23	4.468	+18



Fonte: Bilanci depositati e preconsuntivi 2023

I principali player mondiali mostrano segni di rallentamento nel 2023

Fatturato in milioni di euro

		2021	2022	var.%	2023	var.%	Ebitda %	Capital.
L'Oréal		32.288	38.261	+18	41.183	+8	24	223,4B
Estée Lauder		14.674	16.052	+9	14.398	-10	14	48,4B
Ulta Beauty		7.811	9.239	+18	10.142	+10	17	19,3B
Kao		9.075	9.922	+9	9.803	-1	10	17,3B ¹
LVMH - Perfumes and Cosmetics		6.608	7.722	+17	8.217	+6	15	394,9B
Beiersdorf - Div. Consumer		6.129	7.131	+16	7.780	+9	15	29,6B ¹
Bath & Body Works		7.133	6.842	-4	6.723	-2	21	9,2B
Shiseido		6.460	6.828	+6	6.224	-9	9	9,7B
Coty		4.190	4.800	+15	5.026	+5	18	9,3B
Natura & Co		n.a.	5.450	n.a.	4.987	-9	10	4,5B
Totale		90.345	108.143	+14	110.571	+2	18	



I brand delle celebrities

Stime di fatturato in milioni

Brand	Celebrity	Anno Fondazione	Fatturato
Fenty Beauty	Rihanna	2017	550M €
Rare Beauty	Selena Gomez	2020	400M \$
Kylie Cosmetics	Kylie Jenner	2015	350M €
Charlotte Tilbury	Charlotte Tilbury	2013	350M €
The Honest Company	Jessica Alba	2011	320M \$
Glossier	Emily Weiss	2014	275M \$
Anastasia Beverly Hills	Anastasia Soare	1997	240M \$
Huda Beauty	Huda Kattan	2013	200M \$
Makeup by Mario	Mario Dedivanovic	2020	100M \$
Gisou	Negin Mirsalehi	2015	100M €

Marchi significativi lanciati negli ultimi anni

- Rhode Beauty di Hailey Bieber (11M \$ nei primi 10 giorni di lancio)
- Djerf Avenue Beauty di Matilda Djerf
- Wyn Beauty di Serena Williams
- R.E.M. Beauty di Ariana Grande
- HAUS Labs di Lady Gaga

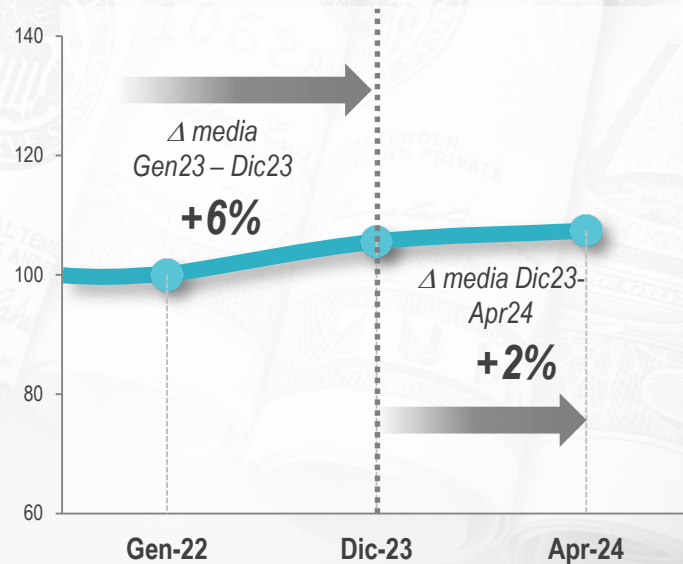
Fonte: Forbes, Beauty Matter, Cosmetify, Glossy, Wikipedia, Fashion Network, stime e valutazioni Pambianco

Bene il 2022, rallentano i primi mesi del 2023

Valori di capitalizzazione in milioni

AZIENDA	Mkt Cap in €	Prezzo Gen-23	Prezzo Dic-23	Prezzo Apr-24	Valuta Prezzo
LVMH	395.388	683	734	793	EUR
L'OREAL	223.355	332	451	415	USD
ESTEE LAUDER	48.369	249	146	145	USD
GIVAUDAN	38.048	2.768	3.426	4.031	USD
BEIERSDORF	29.577	107	136	129	CHF
INT. FLAVORS&FRAGRANCES	20.498	101	81	86	EUR
ULTA BEAUTY	19.885	472	490	451	USD
KAO CORP. (KANEBO)	17.318	5.006	5.800	6.108	EUR
SYMRISE	14.970	101	100	108	USD
SHISEIDO	9.675	6.321	4.252	3.968	INR
BATH & BODY WORKS	9.472	42	43	42	USD
COTY	9.296	9	12	11	HKD
AMORE PACIFIC	5.485	134.108	145.000	127.400	KRW
L'OCCITANE	5.155	24	22	30	EUR
NATURA&CO	4.457	4	7	7	JPY
INTERPARFUM	3.851	95	143	129	JPY
EDGEWELL PC	1.665	38	36	36	EUR
NU SKIN ENTERPRISES	562	40	19	12	USD
SH KELKAR	329	145	146	212	USD
JACQUES BOGART	106	9	7	7	USD
Totale	857.463				

- **Douglas** - quotata dal 21 marzo (2,2 B di capitalizzazione)
- **Puig** - quotazione prevista a Madrid per 2,5 B



Settore sempre più concentrato: le operazioni M&A

Acquirente	Acquisita	Year
PAI Partners	Beautynova	mar-24
Yellow Wood Partners	ChapStick	gen-24
Bridgepoint	RoC Skincare	gen-24
Compass Diversified	The Honey Pot	gen-24
Puig	Dr. Barbara Sturm	gen-24
Shiseido Americas Corporation (Shiseido)	Dr. Dennis Gross	gen-24
L'Occitane	Dr. Vranjes Firenze	gen-24
Peninsula Capital	Re-Forme (VeraLab)	gen-24
Unilever	K18	dic-23
Dr. Max Group	Neo Apotek	nov-23
Aurelius Group	The Body Shop	nov-23
E.l.f. Beauty	Naturium	ago-23
L Catterton	Irene Forte Skincare	lug-23
Kering Beauté (Kering)	Creed	giu-23
Advent International	Parfums de Marly e Initio Parfums Privés	giu-23
Sandbridge Capital	R.e.m. (Ariana Grande)	mag-23
L Catterton	Dibs Beauty	mag-23

87
operazioni
nel 2022

vs

96
operazioni
nel 2023

Principali considerazioni sul mercato

- Sembra tornato il «lipstick effect» con un mercato che cresce nonostante le «turbolenze» globali
- Mercato molto concentrato con le grandi multinazionali che continuano ad acquisire
- Attività di apertura del capitale che prosegue soprattutto a favore sia di fondi di Private Equity che della borsa (Puig e Douglas)
- Fenomeno degli Indie Brands, cioè marchi indipendenti che si affermano sul mercato e che spesso sono fondati da celebrities. Fenomeno questo che avviene ormai con molta frequenza nel beauty rispetto a tutti gli altri settori

GRAZIE!