



PAMBIANCO

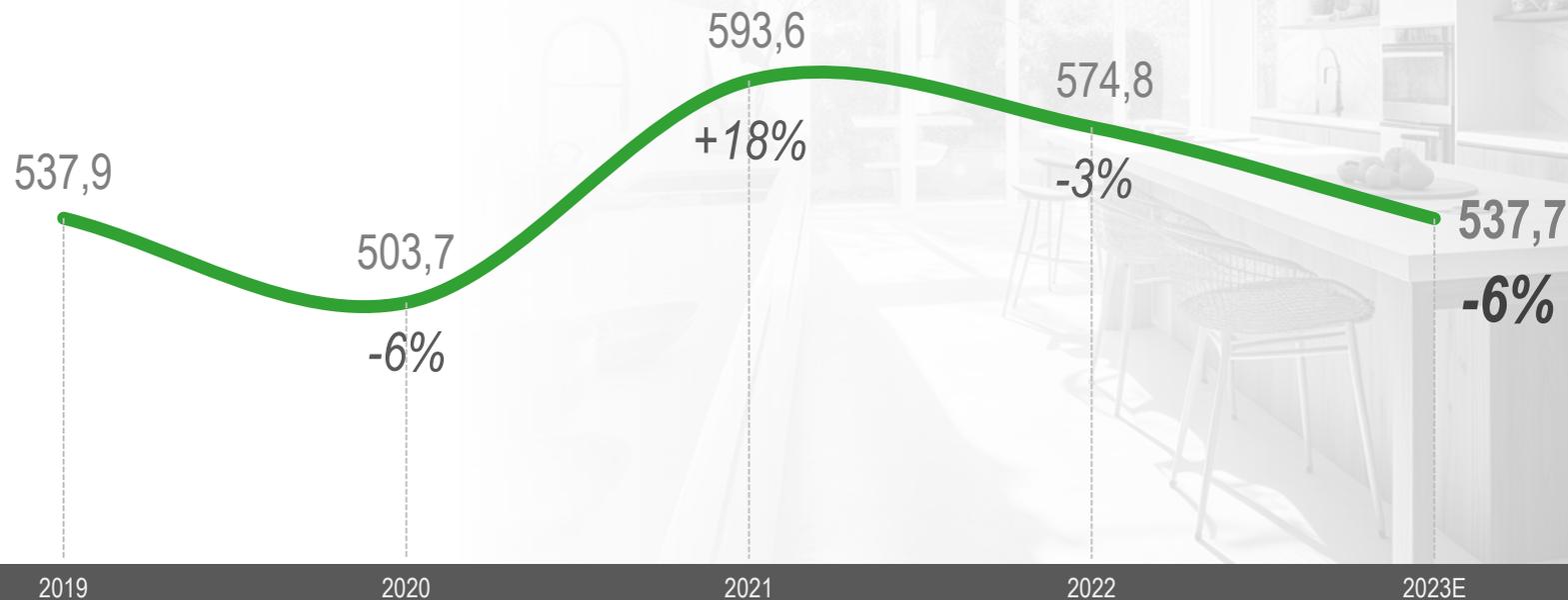
DESIGN IN MOVIMENTO
L'evoluzione dei mercati e dei canali di vendita

Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì, 26 giugno 2024

Il mercato mondiale del design ritorna ai valori 2019

Valori di consumo mondiale in miliardi di US\$¹ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione

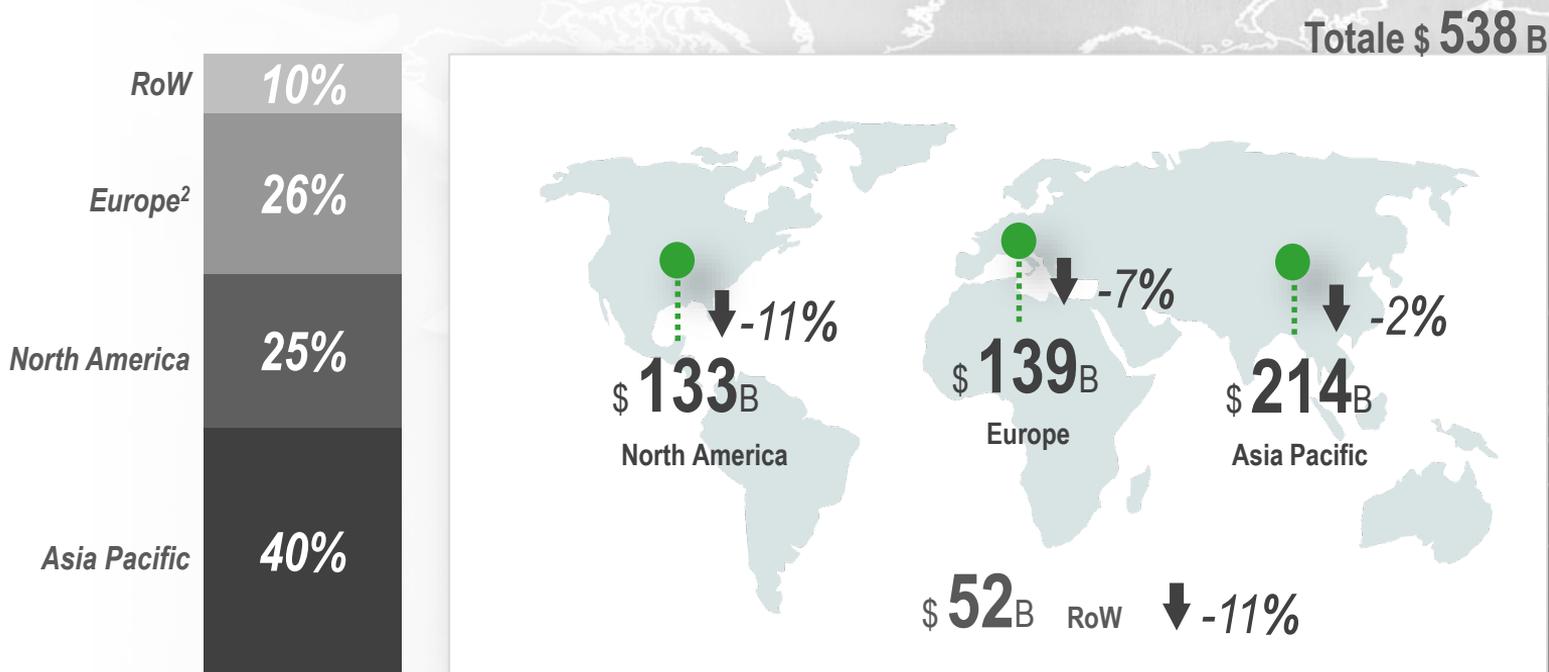


Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera



La contrazione del mercato ha riguardato tutte le aree

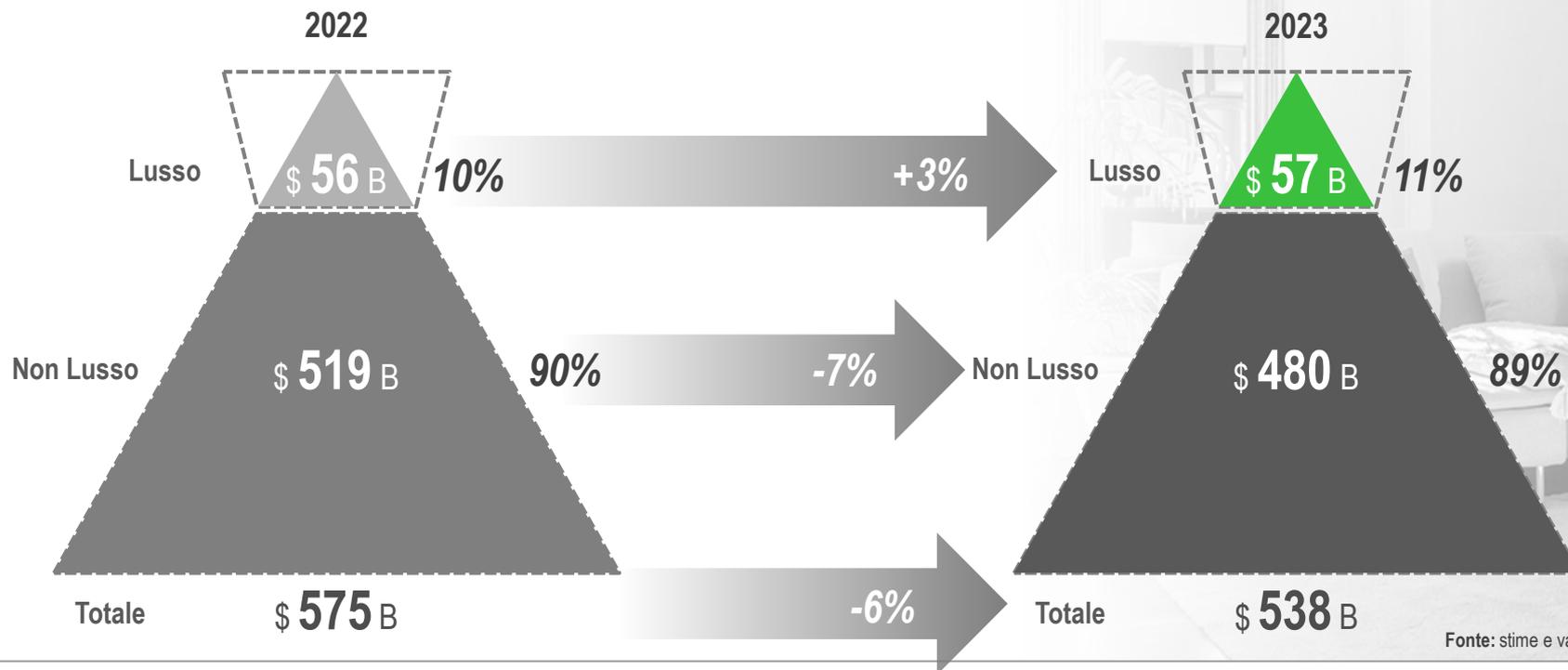
Valori di consumo mondiale 2023 in miliardi di US\$¹ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione



Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera

Tiene l'alto di gamma che nel 2023 vale circa l'11% del mercato...

Valori di consumo mondiale in miliardi di US\$¹ wholesale – Mobili ed Illuminazione

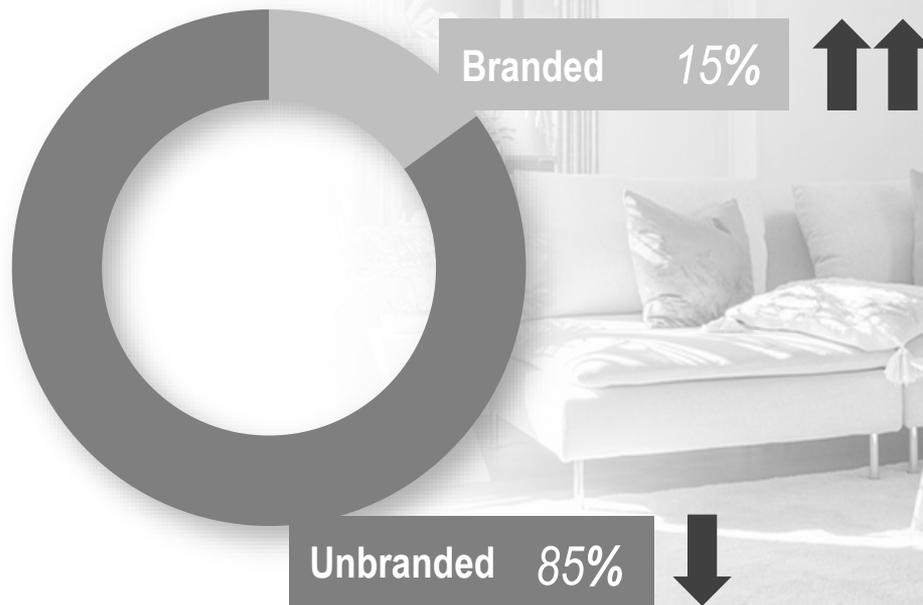
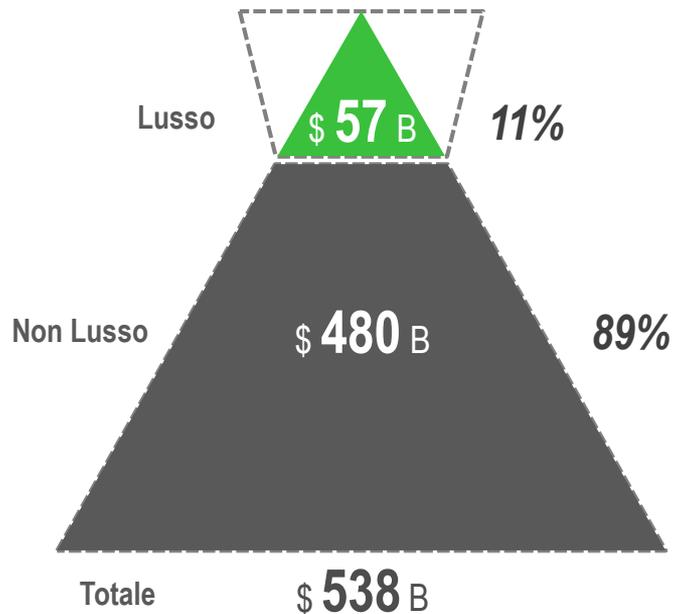


Fonte: stime e valutazioni Pambianco

¹ Dollari a valori correnti

... e la parte branded circa il 15%

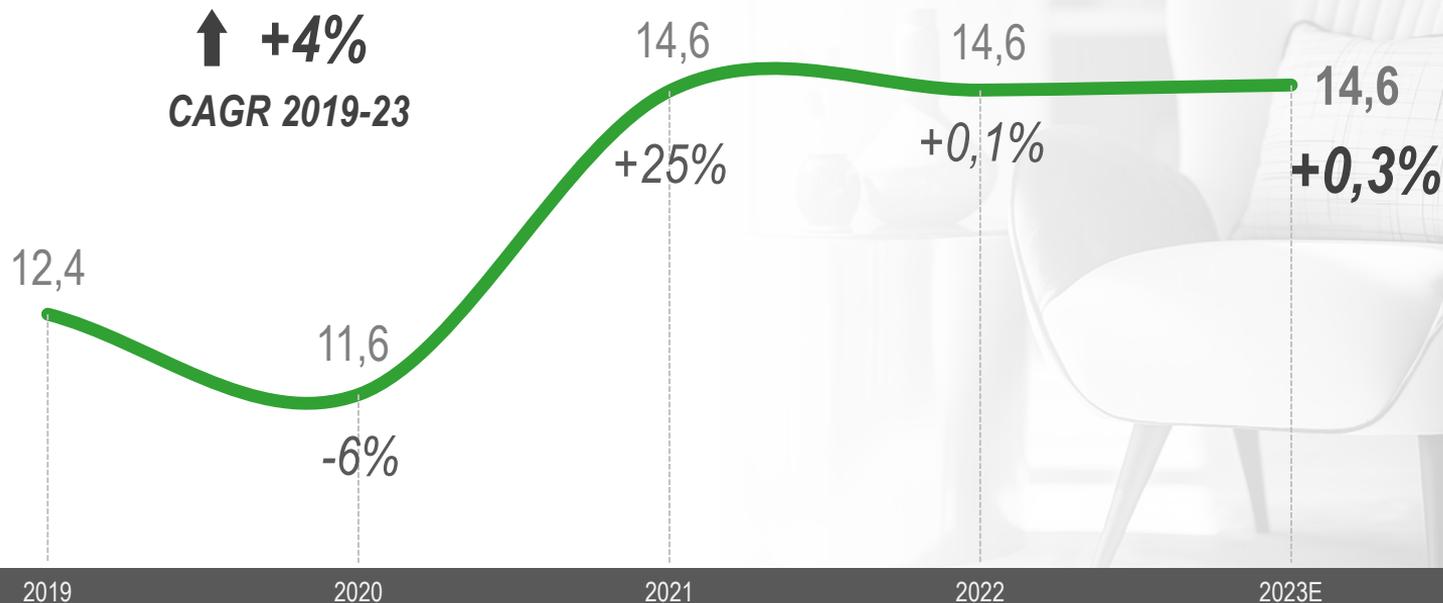
Valori di consumo mondiale 2023 in miliardi di US\$¹ wholesale – Mobili ed Illuminazione



Fonte: stime e valutazioni Pambianco

Il mercato in Italia rimane stabile

Valori di consumo mondiale in miliardi di US\$¹ wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione



Quota mondiale **2,3%**

2,3%

2,5%

2,5%

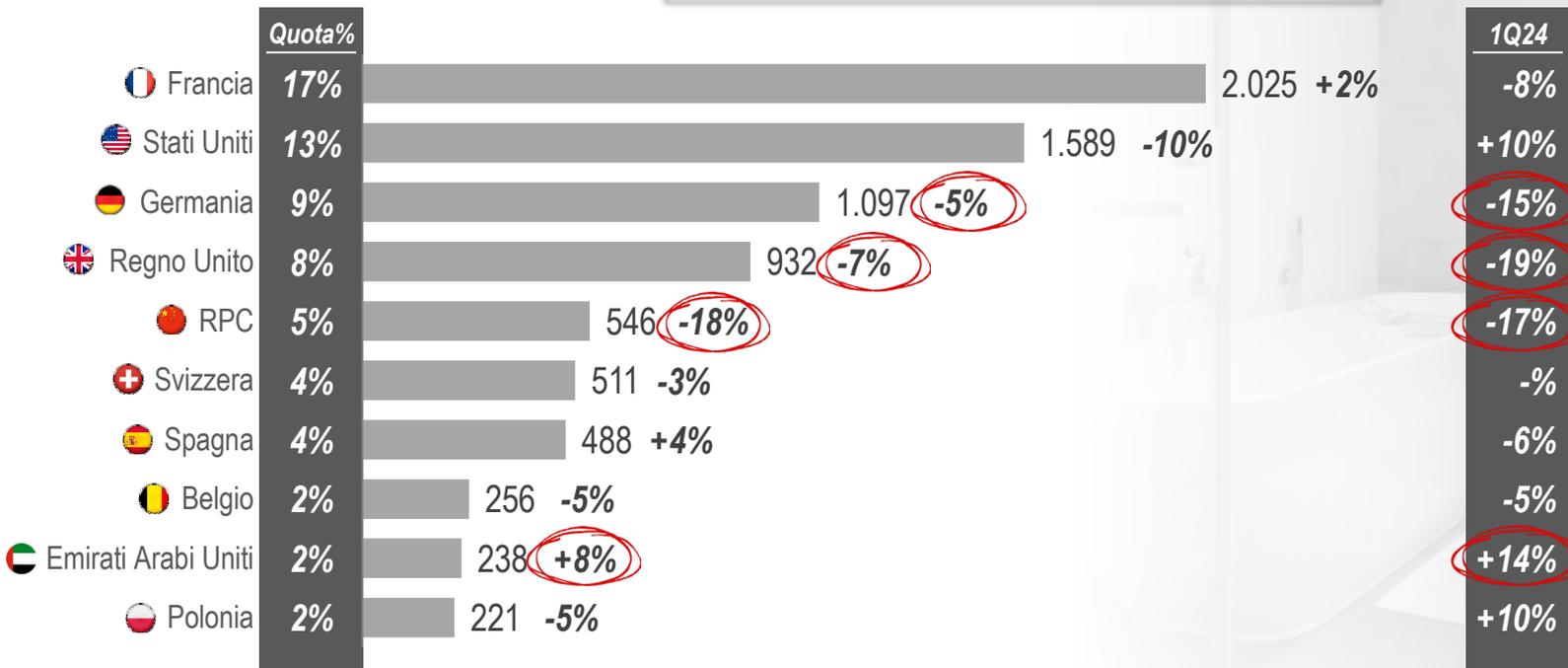
2,7%

Fonte: CSIL, Centro Studi Industria Leggera

I principali paesi di destinazione nel 2023

Valori in milioni di euro

Esportazioni Italiane €12B -4%



Fonte: ICE su dati Istat – CM31 Mobili

I principali player italiani nel 2023

Valori in milioni di euro

	2019	2021	2022	var%	2023E	var%
Flos B&B Italia Group	564	671	844	+26	785	-7
Lifestyle Design	446	602	750	+25	760	+1
Poltronesofà	477	564	618	+10	645	+4
Molteni Group	365	369	465	+26	480	+3
Veneta Cucine	209	272	324	+19	350	+8
We.Do Holding	n.a.	164 ¹	240 ¹	+46	330	+37
Natuzzi	387	427	468	+10	329	-30
Poliform	200	232	272	+17	326	+20
Colombini Group	170	269	300	+11	290	-3
Dexelance	132	144	199	+38	287	+44
Top player italiani	2.951	3.726	4.482	+21	4.582	+2

+44,1%
variazione 2019-23

Fonte: Bilanci depositati e
preconsuntivi 2023

I principali player mondiali di fascia alta e medio/alta sono stabili nel 2023

Fatturato in milioni di euro

	2019	2021	2022	var.%	2023	var.%
MillerKnoll	2.323	2.231	3.571	+60	3.699	+4
RH	2.396	3.402	3.249	-4	2.741	-16
Haworth	2.036	1.810	2.262	+25	2.326	+3
Arhaus	448	721	1.112	+54	1.165	+5
Flos B&B Italia Group	564	671	844	+26	785	-7
Fagerhult Group	707	639	745	+17	771	+4
Molteni Group	365	369	465	+26	480	+3
Roche Bobois	275	293	363	+24	430	+19
We.Do Holding	n.a.	154	240	+56	330	+37
Poliform	200	232	272	+17	326	+20
Top fascia alta e medio/alta	9.314	10.521	13.124	+25	13.052	-1

+36,0%
variazione 2019-23



I principali player mondiali di fascia media e bassa sono in lieve crescita nel 2023



Fatturato in milioni di euro

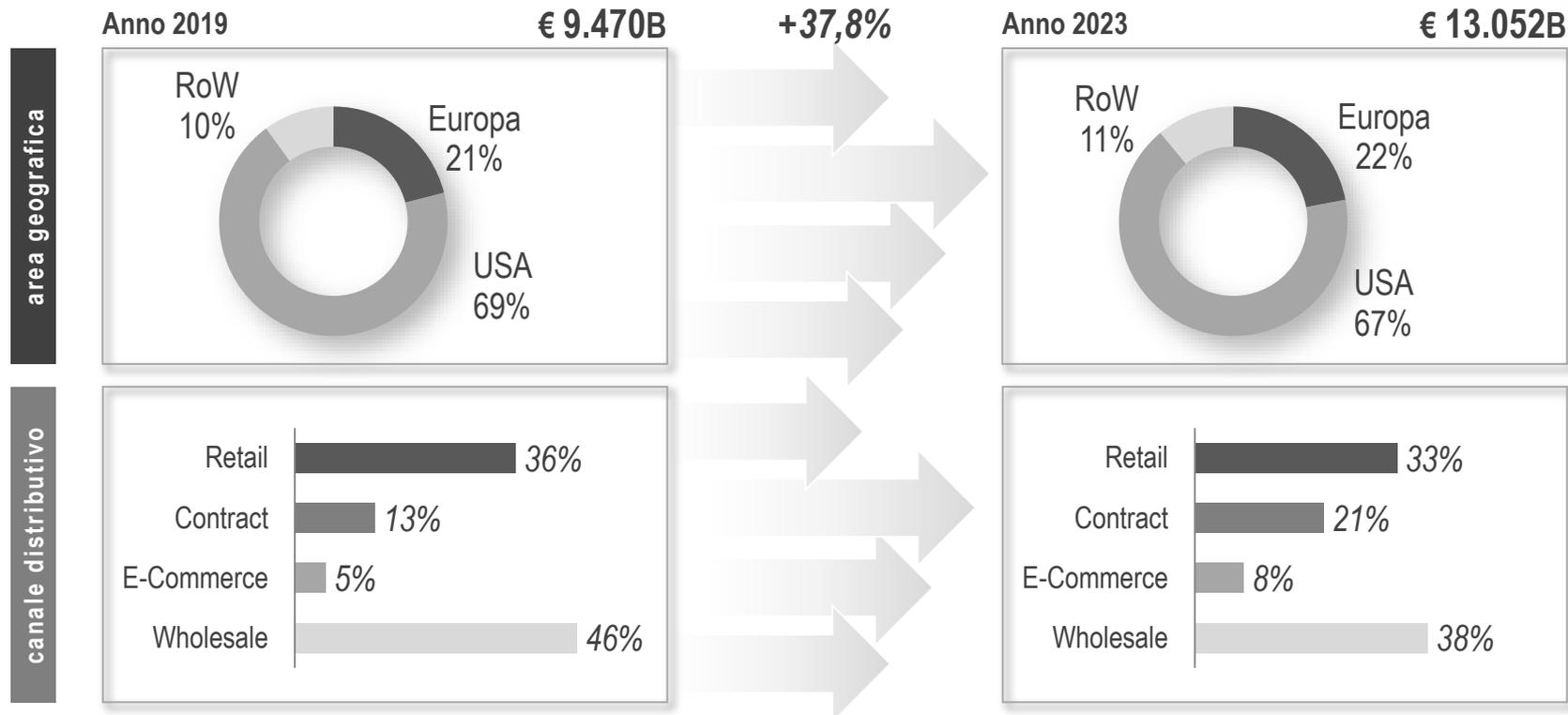
	2019	2021	2022	var.%	2023	var.%
Ikea Holding	25.228	25.534	27.345	+7	29.109	+6
Ashley Furniture	5.158	5.973	9.321	+56	11.131	+19
Wayfair	8.260	12.405	11.057	-11	10.862	-2
Williams-Sonoma	7.462	7.462	7.850	+5	7.014	-11
La-Z-Boy	1.542	2.133	2.126	-0	1.853	-13
Beyond (Bed Bath & Beyond)	1.299	2.495	1.746	-30	1.413	-19
Maison du Monde	1.180	1.307	1.240	-5	1.125	-9
Ethan Allen	676	620	740	+19	716	-3
Poltronesofà	477	564	618	+10	645	+4
LoveSac	211	451	589	+31	634	+8
Top fascia media e bassa	51.493	58.944	62.633	+6	64.502	+3

+25,3%
variazione 2019-23



I principali player mondiali di fascia alta e medio/alta

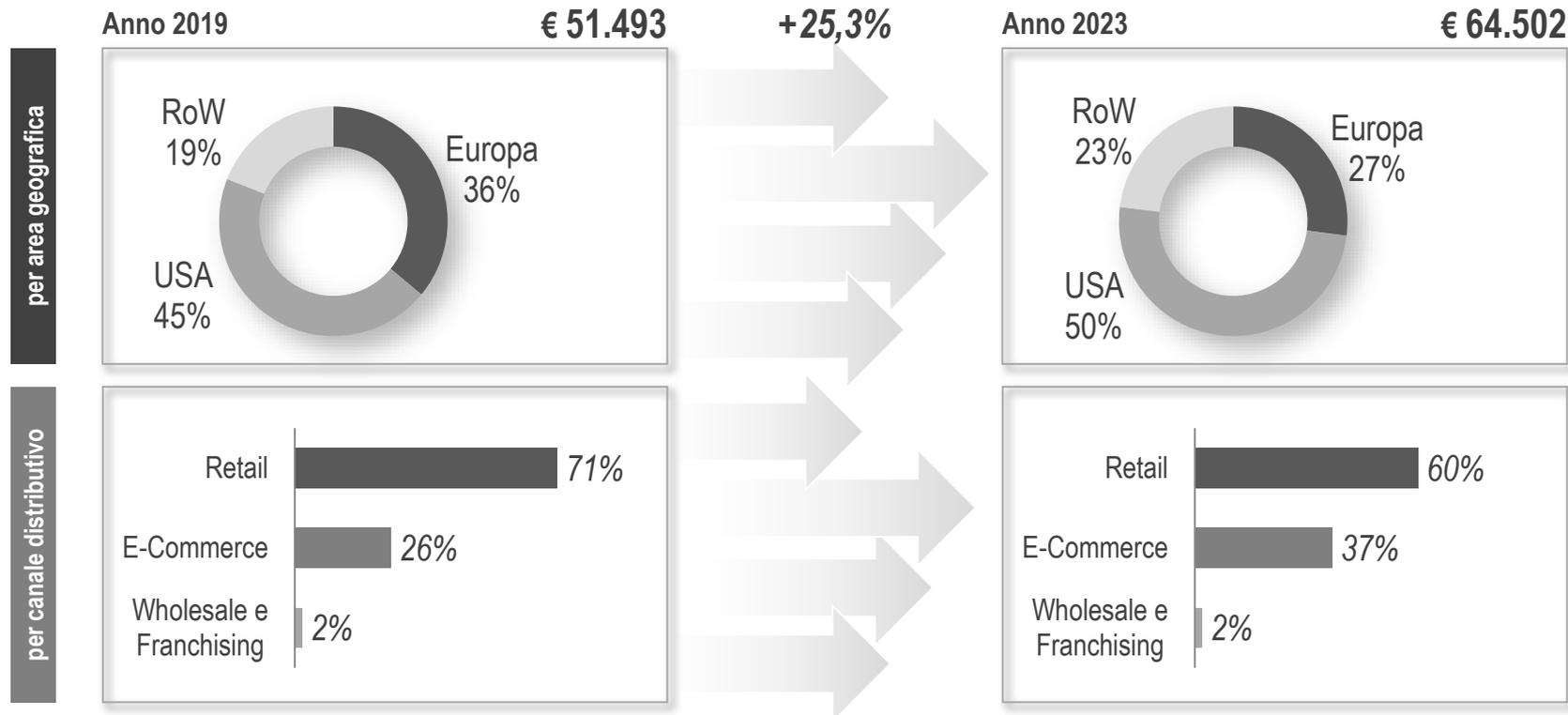
Fatturato in milioni di euro





I principali player mondiali di fascia media e bassa

Fatturato in milioni di euro

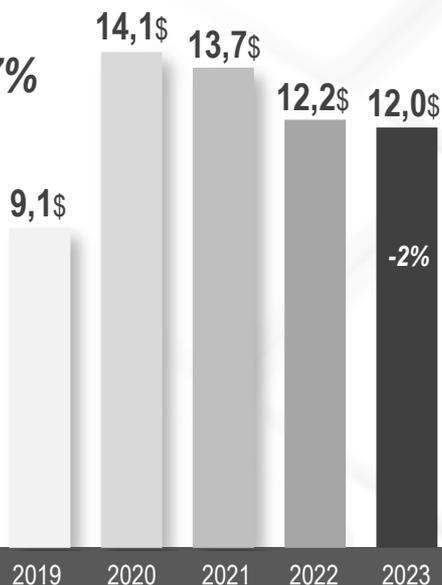


I big dell'e-commerce

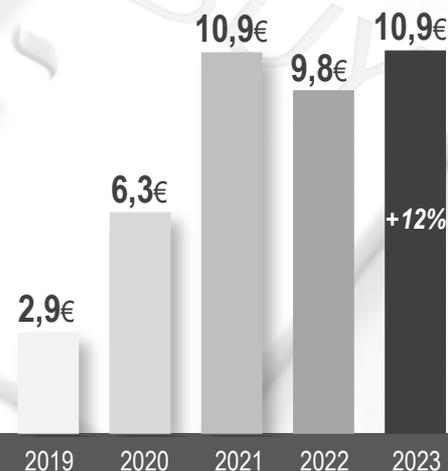
Fatturato e-commerce in miliardi, quota % sul fatturato e CAGR% sul 2019



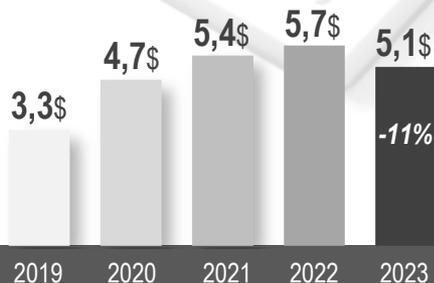
CAGR₁₉₋₂₃ +7%



CAGR₁₉₋₂₃ +39%



WILLIAMS
SONOMA
CAGR₁₉₋₂₃ +11%



% E-Commerce 100% 100% 100% 100% 100%

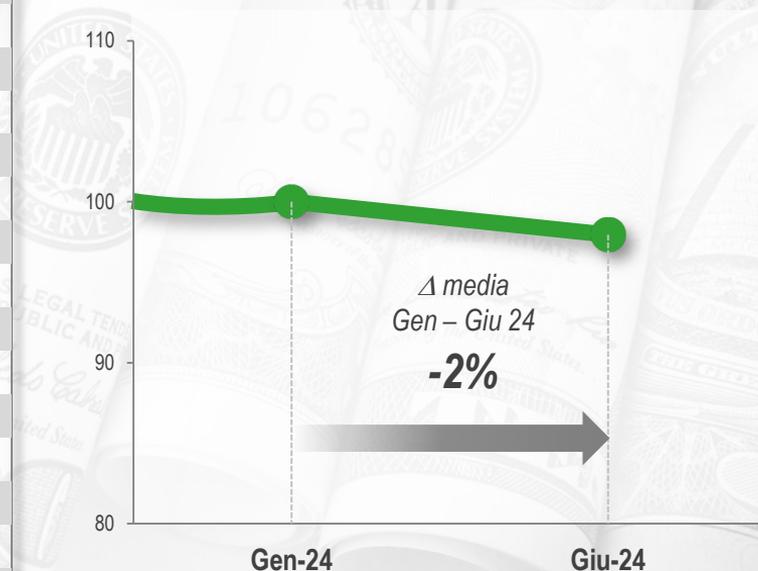
56% 70% 66% 66% 66%

7% 16% 26% 22% 23%

Rallentano i primi mesi del 2024

Valori di capitalizzazione in milioni

Azienda	Mkt Cap. in €	Prezzo Gen-24	Prezzo Giu-24	Var. %	Valuta Prezzo
Nitor Hodling Co.	11.316,2	18.882,0	16.970,0	-10	YEN
Williams Sonoma	22.009,9	200,1	319,9	+60	USD
Wayfair	6.811,6	58,8	52,2	-11	USD
RH	4.351,7	285,9	220,5	-23	USD
HNI	2.211,7	41,5	43,7	+5	USD
La Z Boy	1.826,5	36,4	40,7	+12	USD
MillerKnoll	1.931,4	26,1	25,2	-4	USD
Maison du Monde	163,9	5,6	4,3	-23	EUR
Natuzzi	59,4	6,7	5,0	-24	USD
Beyond	674,0	26,8	13,8	-49	USD
Arhaus	2.843,0	11,3	18,9	+68	USD
Fagerhult	1.115,1	63,6	69,8	+10	SEK
Roche Bobois	4,9	50,0	48,1	-4	EUR
Westwing	0,2	8,7	8,1	-7	EUR
Dexelance	0,3	10,4	10,4	-	EUR
Totale	55.320			-2	



Settore sempre più concentrato: le operazioni M&A più significative

Acquirente	Acquisita	Paese	Data
Dxelance	Turri	IT	set-23
Villeroy & Boch	Ideal Standard	IT	set-23
Poltonesofà	ScS Group	UK	ott-23
We.Do Holding	Sitland	IT	mar-24
Forel	Visionnaire	IT	apr-24

Principali considerazioni sul mercato

- Il mercato, dopo la crescita durante il covid, si dimostra **resiliente**
- La fascia alta del mercato tiene meglio rispetto alla fascia bassa
- Il mercato è ancora prevalentemente unbranded. In prospettiva crediamo che la parte **branded** abbia ottime possibilità di crescita e questo è un'opportunità per i marchi italiani
- Emerge un'armonizzazione del gusto internazionale verso uno stile più sofisticato e contemporaneo tipico delle aziende europee
- L'e-commerce è cresciuto molto nel 2019 e sta vivendo, come in altri settori, una fase di **normalizzazione**, ma nel lungo termine continuerà a crescere

GRAZIE!