

Realtà e prospettive del settore Arredo & Design italiano

Intervento di **David Pambianco**

Giovedì, 9 luglio 2015

Palazzo Mezzanotte – Piazza degli Affari 6, Milano

IL CONTESTO DI MERCATO

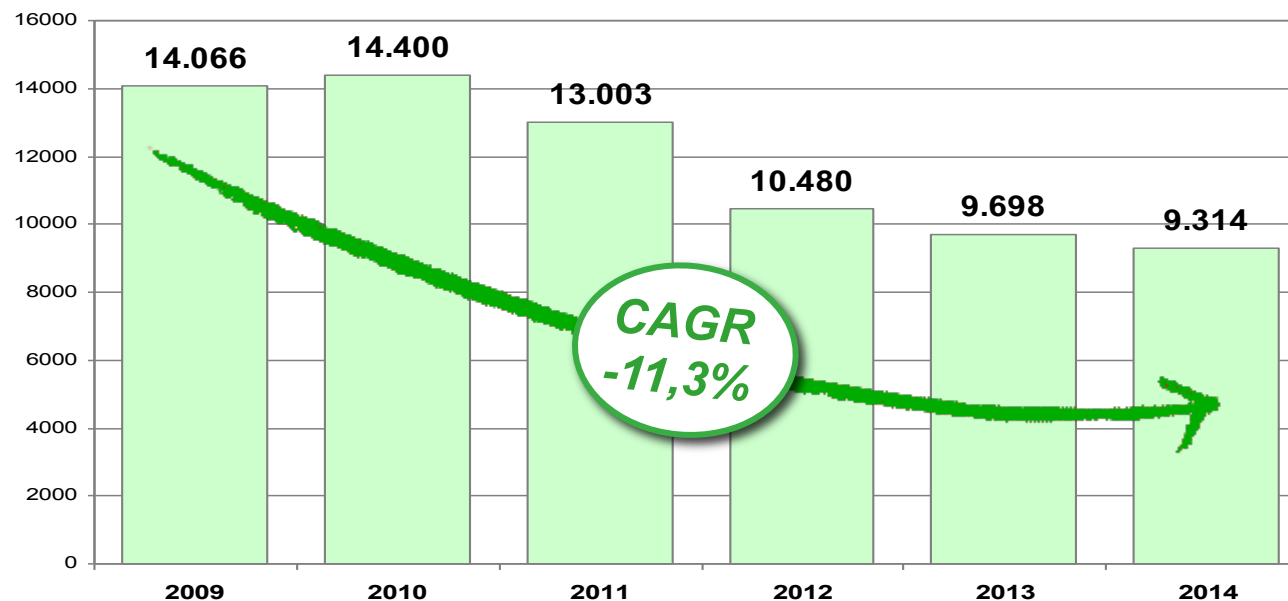
→ MERCATO ITALIA: 5 ANNI DI RIDIMENSIONAMENTO

Macrosistema Arredo: Arredamento, Bagno, Illuminazione e Ufficio

Dati in mln di euro

Andamento del Consumo di mobili in Italia

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	14.066	14.400	13.003	10.480	9.698	9.314
$\Delta\%$		+2	-10	-19	-7	-4



→ -34% in 5 anni

**IL MERCATO HA
PERSO
4.752 MLN IN 5 ANNI**

Fonte: Centro Studi Federlegno Arredo Eventi SpA / FederlegnoArredo su dati Istat

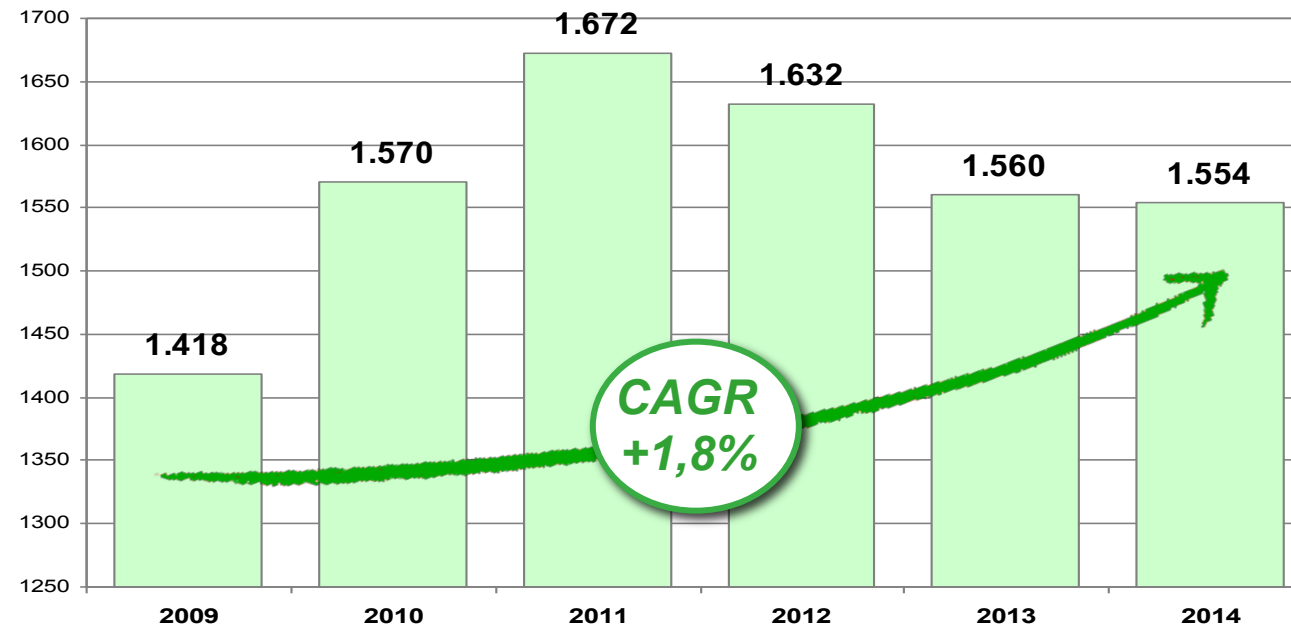
→ IL FENOMENO IKEA: CRESCE LA QUOTA DI MERCATO

Dati in mln di euro

Fatturato di Ikea Italia Retail spa

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	1.418	1.570	1.672	1.632	1.560	1.554
Δ%		+11	+7	-2	-4	-

➔ **+10% in 5 anni**



IKEA HA OGGI IN ITALIA UNA QUOTA DI MERCATO DI CA. L'11% SUI 9,3 MLD DEL CONSUMO

(il fatturato Ikea a valore wholesale è stimato in ca. 1.000 mln €)

→ IMPORT: IN CRESCITA, AUMENTA LA CONCORRENZA

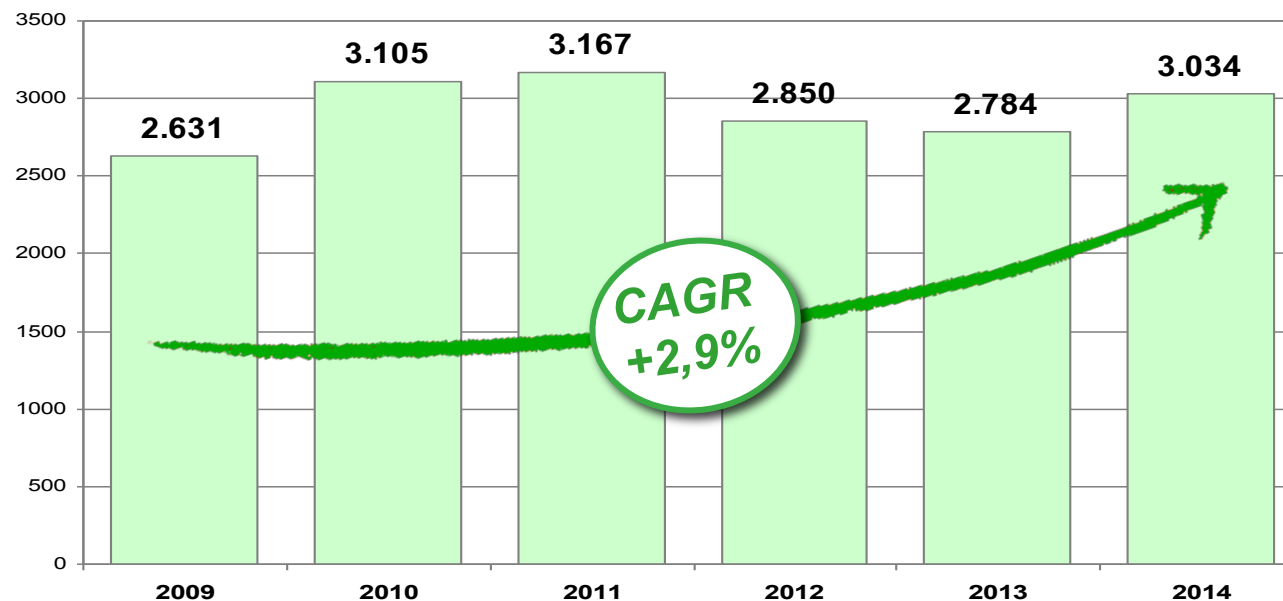
Macrosistema Arredo

Dati in mln di euro

Andamento dell'Import di mobili in Italia

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	2.631	3.105	3.167	2.850	2.784	3.034
Δ%		+18	+2	-10	-2	+9

→ **+15% in 5 anni**



**LE IMPORTAZIONI
SONO CRESCIUTE DI
403 MLN**

Fonte: Centro Studi Federlegno Arredo Eventi SpA / FederlegnoArredo su dati Istat

→ EXPORT, GRANDE AREA DI SVILUPPO

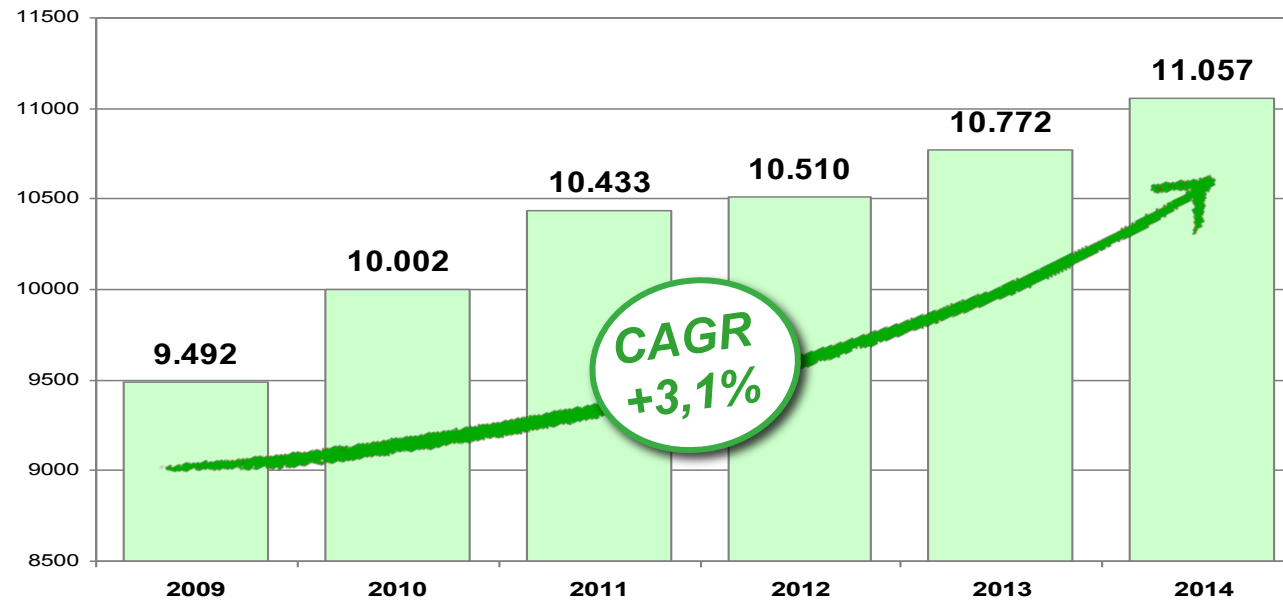
Macrosistema Arredo

Dati in mln di euro

Andamento dell'Export di mobili Italiani

2009	2010	2011	2012	2013	2014
9.492	10.002	10.433	10.510	10.772	11.057
	+5	+4	+1	+2	+3

➔ **+16% in 5 anni**



**NELLE
ESPORTAZIONI LE
AZIENDE HANNO
RECUPERATO
1.565 MLN**

Fonte: Centro Studi Federlegno Arredo Eventi SpA / FederlegnoArredo su dati Istat

→ EXPORT: L'AREA EURO (39%) NON CRESCE

Macrosistema Arredo

Dati in mln di euro

Esportazioni dell'Italia verso i principali paesi

	2012	2013	2014	Δ% 14-12	Quota %
Paesi Area EURO	4.482	4.298	4.326	-3	39
2 Regno Unito	820	835	927	+13	8
3 Stati Uniti	650	723	812	+25	7
4 Russia	798	870	774	-3	7
5 Svizzera	525	575	569	+8	5
6 Cina	170	207	256	+51	2
7 Arabia Saudita	178	203	239	+34	2
8 Emirati Arabi Uniti	204	218	231	+13	2
9 Polonia	130	133	143	+10	1
10 Qatar	100	129	134	+34	1
13 Ucraina	168	165	118	-30	1
14 Giappone	116	124	118	+2	1
18 Hong Kong	72	71	79	+10	1
TOTALE	10.510	10.772	11.057	+5	100

Fonte: Centro Studi Federlegno Arredo Eventi SpA / FederlegnoArredo su dati Istat

→ EXPORT: I MERCATI IN CRESCITA PESANO ANCORA POCO

Macrosistema Arredo

Dati in mln di euro

Esportazioni dell'Italia verso i principali paesi

	2012	2013	2014	Δ% 14-12	Quota %
6 Cina	170	207	256	+51	2
7 Arabia Saudita	178	203	239	+34	2
10 Qatar	100	129	134	+34	1
3 Stati Uniti	650	723	812	+25	7
8 Emirati Arabi Uniti	204	218	231	+13	2
2 Regno Unito	820	835	927	+13	8
18 Hong Kong	72	71	79	+10	1
9 Polonia	130	133	143	+10	1
5 Svizzera	525	575	569	+8	5
14 Giappone	116	124	118	+2	1
4 Russia	798	870	774	-3	7
1 Area EURO	4.482	4.298	4.326	-3	39
13 Ucraina	168	165	118	-30	1
TOTALE	10.510	10.772	11.057	+5	100

Fonte: Centro Studi Federlegno Arredo Eventi SpA / FederlegnoArredo su dati Istat

→ CHI SONO I LEADER DEL SETTORE

Fatturato dei principali gruppi italiani dell'arredo

<i>Dati in mln di euro</i>	2013	2014	Δ%
Natuzzi	449	461	+2,7
Poltrona Frau Group (Haworth)	273	294	+7,7
Gruppo Molteni *	245	289	+18,0
Poltronesofà	181	209	+15,5
Scavolini	198	196	-1,0
Chateau d'Ax	209	189	-9,6
Snaidero	181	176	-2,5
Flos (Investindustrial)	154	160	+3,9
B&B Italia (Investindustrial)	150	154	+2,7
Lube	146	151	+3,0
Veneta Cucine	140	146	+4,4
Poliform	121	128	+5,4
Gessi	131	126	-4,0
Artemide	123	125	+1,6
Calligaris	127	115	-9,4
Kartell	91	95	+4,0
Totale	2.920	3.014	+3,2
Fatturato Medio	182	188	

(*) Il dato è aggregato non consolidato

→ CHI DEI LEADER È CRESCIUTO DI PIÙ

Fatturato dei principali gruppi italiani dell'arredo

<i>Dati in mln di euro</i>	2013	2014	Δ%
Gruppo Molteni *	245	289	+18,0
Poltronesofà	181	209	+15,5
Poltrona Frau Group	273	294	+7,7
Poliform	121	128	+5,4
Veneta Cucine	140	146	+4,4
Kartell	91	95	+4,0
Flos	154	160	+3,9
Lube	146	151	+3,0
Natuzzi	449	461	+2,7
B&B Italia	150	154	+2,7
Artemide	123	125	+1,6
Scavolini	198	196	-1,0
Snaidero	181	176	-2,5
Gessi	131	126	-4,0
Calligaris	127	115	-9,4
Chateau d'Ax	209	189	-9,6
Totale	2.920	3.014	+3,2
Fatturato Medio	182	188	

(*) Il dato è aggregato non consolidato

I BILANCI DELLE AZIENDE ITALIANE DEL SETTORE

→ INDUSTRIA ITALIANA DELL'ARREDO: UN SETTORE CHE DEVE CAMBIARE PASSO

Analisi dei bilanci di 233 aziende italiane del settore arredo

<i>Dati in mln di euro</i>	2011	2012	2013	
Fatturato	8.653	8.550	8.324	(47% del totale settore)
<i>Δ % 13-11</i>	-	-	-3,8	→ ZERO CRESCITA
Fatturato Medio	37	37	36	→ AZIENDE PICCOLE
<i>Quota Export %</i>	-	-	57	→ BUONA PROPENSIONE ALL'EXPORT
<i>Ebitda % ⁽¹⁾</i>	6,9	5,1	6,2	→ BASSA REDDITIVITÀ
Patrimonializzazione ⁽²⁾	1,3	1,3	1,3	→ DISCRETA PATRIMONIALIZZAZIONE

(1) *Ebitda: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*

(2) *Patrimonializzazione: (Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta)*

→ LE AZIENDE MEDIO-GRANDI ...

Analisi dei bilanci – Segmentazione per dimensione

Dati in mln di euro	2011		2013	
	fino a 50 mln	oltre 50 mln	fino a 50 mln	oltre 50 mln
Fatturato	3.045	5.608	2.786	5.539
Nr. Aziende campione	-	-	189	44
Δ % 13-11	-	-	-8,5	-1,2
Fatturato Medio	16	127	15	126
Ebitda % ⁽¹⁾	4,8	8,0	4,0	7,3
Patrimonializzazione ⁽²⁾	1,3	1,3	1,3	1,3

→ **TENGONO MEGLIO IL MERCATO**

→ **GUADAGNANO DI PIÙ**

→ **STESSA PATRIMONIALIZZAZIONE**

(1) Ebitda: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

(2) Patrimonializzazione: (Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta)

→ LE AZIENDE DI FASCIA ALTA

Analisi dei bilanci – Segmentazione per fascia prezzo

Dati in mln di euro	2011		2013	
	Fascia Media	Fascia Alta	Fascia Media	Fascia Alta
Fatturato	5.745	2.907	5.437	2.887
Nr. Aziende campione	-	-	172	61
Δ % 13-11	-	-	-5,4	-0,7
Fatturato Medio	33	48	32	47
<i>Ebitda</i> % ⁽¹⁾	5,5	9,6	4,1	10,0
Patrimonializzazione ⁽²⁾	1,1	1,8	1,0	2,4

→ TENGONO MEGLIO IL MERCATO

→ SONO PIÙ GRANDI

→ HANNO MIGLIORE REDDITIVITÀ

→ PATRIMONIALIZZAZIONE PIÙ ELEVATA


(1) *Ebitda*: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization


(2) *Patrimonializzazione*: (Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta)

→ ...E L'EXPORT?

Analisi dei bilanci – Focus sull' export

<i>Dati in mln di euro</i>	2013		2013	
	fino a 50 mln	oltre 50 mln	Fascia Media	Fascia Alta
Fatturato	2.786	5.539	5.437	2.887
Δ % 13-11	-8,5	-1,2	-5,4	-0,7
Quota Export %	51	60	52	66

 **LE GRANDI
ESPORTANO DI PIÙ**

 **LA FASCIA ALTA
ESPORTA DI PIÙ**

→ IN SINTESI

GRANDI vs PICCOLE

- ➔ Calano di meno
- ➔ Redditività quasi doppia
- ➔ Uguale patrimonializzazione
- ➔ Maggiore quota export

MEDIO-ALTA vs MEDIO-BASSA

- ➔ Crescono di più
- ➔ Guadagnano di più
- ➔ Maggiore patrimonializzazione
- ➔ Maggiore quota export

**LE PERFORMANCE DELLE AZIENDI DI FASCIA ALTA
SONO SEMPRE LE MIGLIORI**

LE SFIDE FUTURE

→ LE SFIDE DEL SETTORE

Dall'analisi emerge che nel futuro le aziende dovranno orientarsi sempre di più:

- **verso le fasce alte** del mercato
- **verso l'estero** (extra EU)

→ LE SFIDE DEL SETTORE

Queste aziende dovranno però anche attrezzarsi per affrontare le sfide del mercato globale:

- ✧ **Crescita dimensionale**
- ✧ **Sviluppo retail diretto**
- ✧ **Creazione di un brand forte**
- ✧ **rafforzamento manageriale**



**SFIDE CHE
RICHIEDONO
INVESTIMENTI
E QUINDI **RISORSE****

→ LE SFIDE DEL SETTORE

...**RISORSE** DA REPERIRE:

- Internamente (redditività dell'azienda)
- Con l'ingresso di Fondi d'investimento nel capitale
- Con la quotazione (AIM o MTA)

GRAZIE !