

Il mercato italiano della produzione dell'Arredo & Design

Il mercato italiano della produzione è molto frammentato, con un numero elevato di operatori con fatturato inferiore a €50m; poche aziende superano i €200m di ricavi

Analisi su database di monitoraggio EY: su 3900 aziende del settore EY monitora circa 1000 aziende con analisi di dettaglio sui primi 200 top player



Fatturato cumulato
(2015; €m)



CAGR13-15
(%)



Fatturato medio
(€m)



Numero aziende
(#)



Ebitda margin
(%)

Aziende con
fatturato
<€5m

Aziende con
fatturato
€5m-€50m

Aziende con
fatturato
€50m-€200m

Aziende con
fatturato
>€200m

2.900+

5.400+

2.400+

5%

8%

7%

20+

90+

340+

120+

60+

7+

8,6%

10,5%

10,8%

Più di 800+
micro-
imprese

Numero estremamente elevato di aziende piccole e «micro imprese», con più di 800 aziende con fatturati tra €1m e €5m

Il margine cresce all'aumentare della dimensione dell'azienda

Note: Dati da DB proprietario EY - settore Arredo & Design che esclude le aziende con fatturato inferiore a €5m

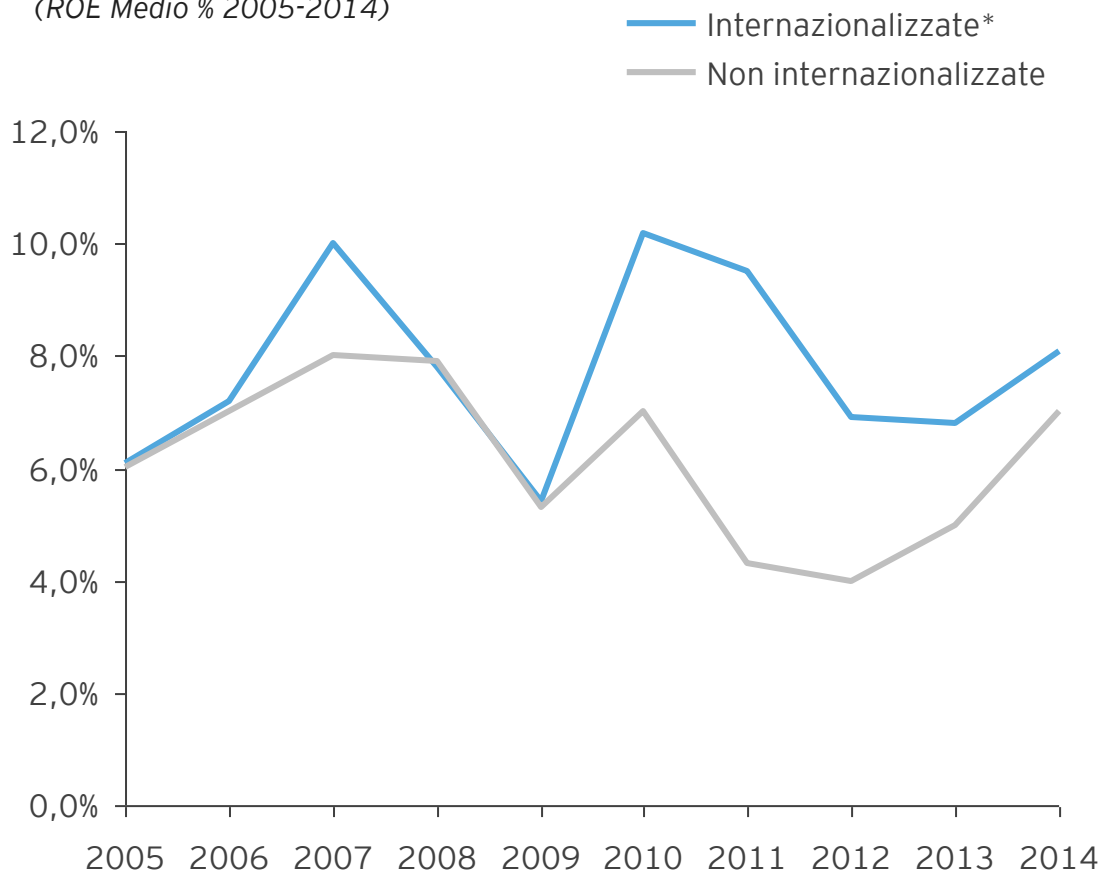
Fonte: Analisi e ricerche su database proprietario EY su dati 2015

Il mercato Italiano della produzione dell'Arredo & Design

La redditività risulta superiore soprattutto nelle imprese internazionalizzate rispetto alla media delle aziende con focus nazionale

Impatto dell'internazionalizzazione sulla redditività

(ROE Medio % 2005-2014)



Quali fattori garantiscono un'internazionalizzazione di successo?

- Ricercare il **vantaggio competitivo** sul valore **differenziale** del prodotto
- Puntare su **mercati sviluppati** che possano apprezzare il **valore del Made in Italy**
- Bilanciare l'effetto leva garantendo una **equilibrata struttura finanziaria**
- Sfruttare le potenzialità della **strategia omnichannel**

Nota: *Per imprese internazionalizzate si intende qualsiasi realtà con almeno una controllata estera

Fonte: CDR SDA Bocconi «Export - L'internazionalizzazione dell'eccellenza italiana» (Aprile 2016), Analisi e ricerche EY

L'export italiano di Arredo & Design

La Francia rimane il mercato di sbocco di riferimento per l'export italiano di Arredo e Design, soffre la Russia, in crescita USA e Cina

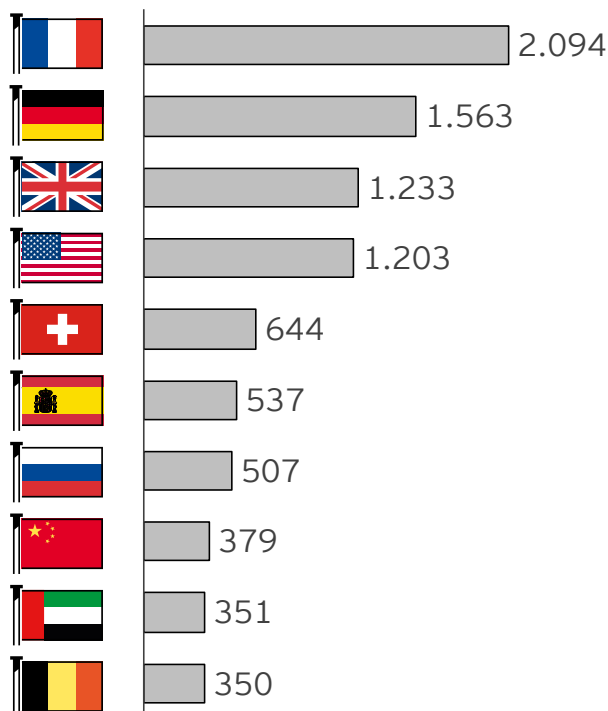


L'export italiano del
Macrosistema Arredo¹

€13,8mld
nel 2016

€16,6mld; ~5% CAGR
nel 2020F²

Top 10 Paesi di destinazione dell'export
italiano di Macrosistema Arredo (2016)
(€m)



Var15-16 (%)	Quota su tot. dell'import del Paese (%)	Rank dell'Italia sull'import del Paese (%)
5,0%	15,4%	2°
(0,3%)	7,0%	3°
0,8%	8,8%	2°
12,9%	7,5%	5°
(2,4%)	15,2%	2°
7,9%	11,3%	3°
(14,2%)	24,5%	2°
14,1%	18,2%	1°
0,0%	12,6%	2°
5,3%	6,6%	5°

L'export italiano di Arredo vanta quote molto significative e rappresenta un importante partner commerciale per le principali economie mondiali

Note: (1) Il Macrosistema Arredo comprende: sistema giorno, sistema ufficio, sistema bagno, sistema illuminazione, sistema notte, imbottiti, cucine, sedie, complementi d'arredo, arredamenti commerciali, semilavorati per arredo, mobili vari. (2) Stime EY

L'export italiano di Arredo & Design

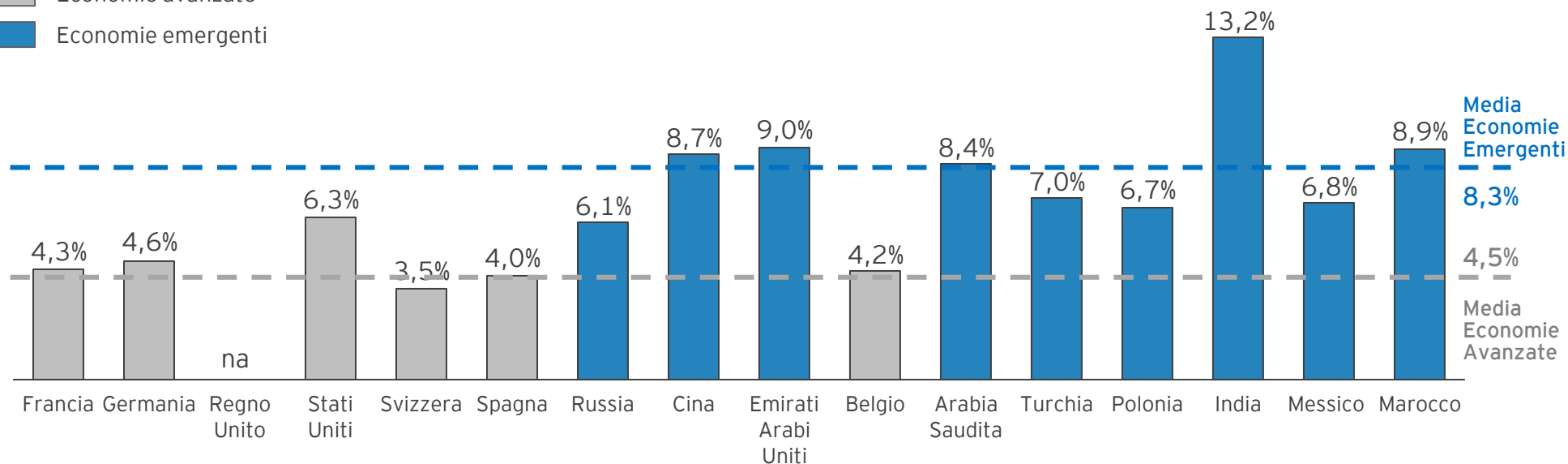
Le esportazioni verso i principali Paesi di destinazione dell'Arredo italiano sono attese in crescita; particolarmente positivo il trend prospettico verso le economie emergenti

Proiezioni dell'export italiano nel Macrosistema Arredo (2016 - 2020F)

(CAGR16-20 %)

■ Economie avanzate

■ Economie emergenti



Top 10

Principali Economie Emergenti (oltre a quelle incluse nei Top 10)

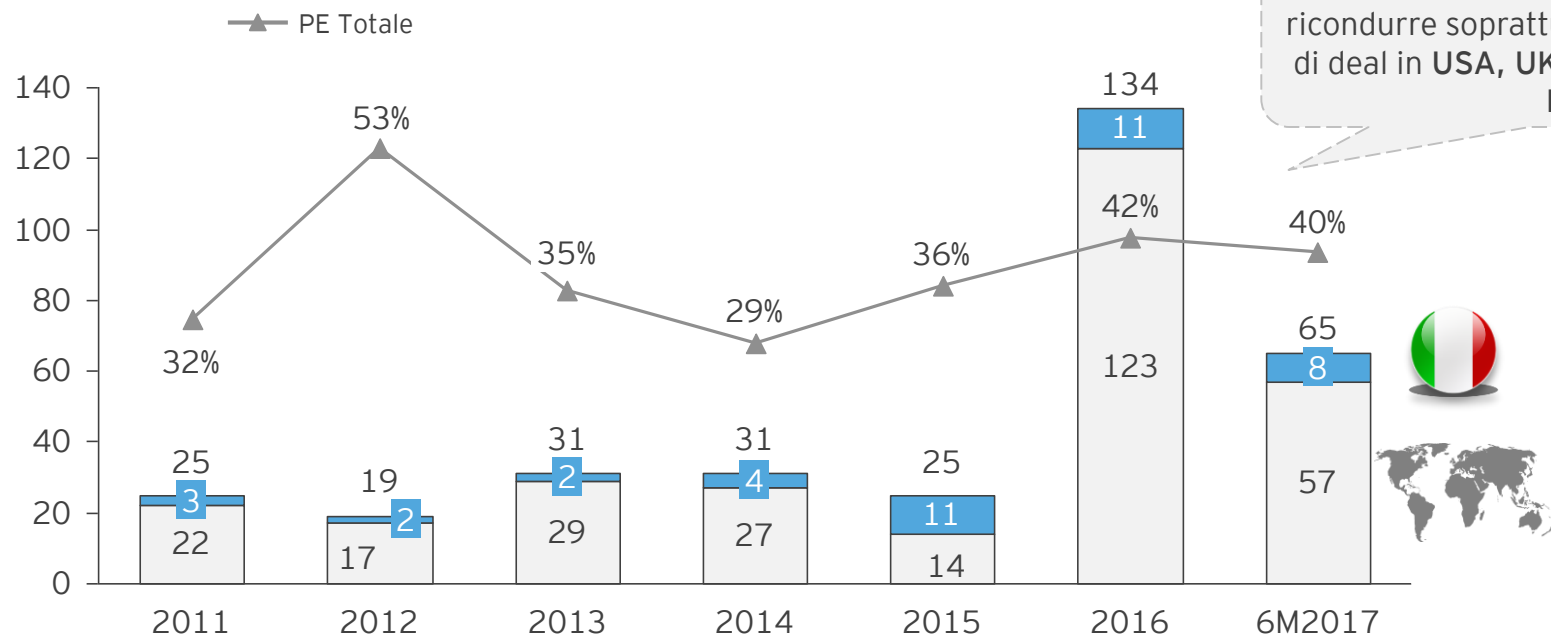
Tra i principali driver dell'export italiano di Arredo vi sono la crescita del numero di nuovi ricchi e il processo di urbanizzazione, fattori che riguardano soprattutto India e Cina; in Medio Oriente si delinea un sempre più forte valore del «Marchio Italia» sinonimo di qualità e ricercatezza

M&A nel mercato dell'Arredo & Design

Si registra un crescente interesse nel settore in Italia come all'estero, con un picco di transazioni nel 2016

Transazioni nel settore Arredo & Design¹ (2011 - 6M2017)

(#, incidenza PE %)



L'aumento delle transazioni è da ricondurre soprattutto all'elevato numero di deal in USA, UK, Francia, Germania e Italia

Con l'aumento delle transazioni crescono anche i multipli di settore

Aumentano i deal con target brand italiani, oggetto di interesse sia per investitori finanziari che PE

EV/Ebitda (mediana)



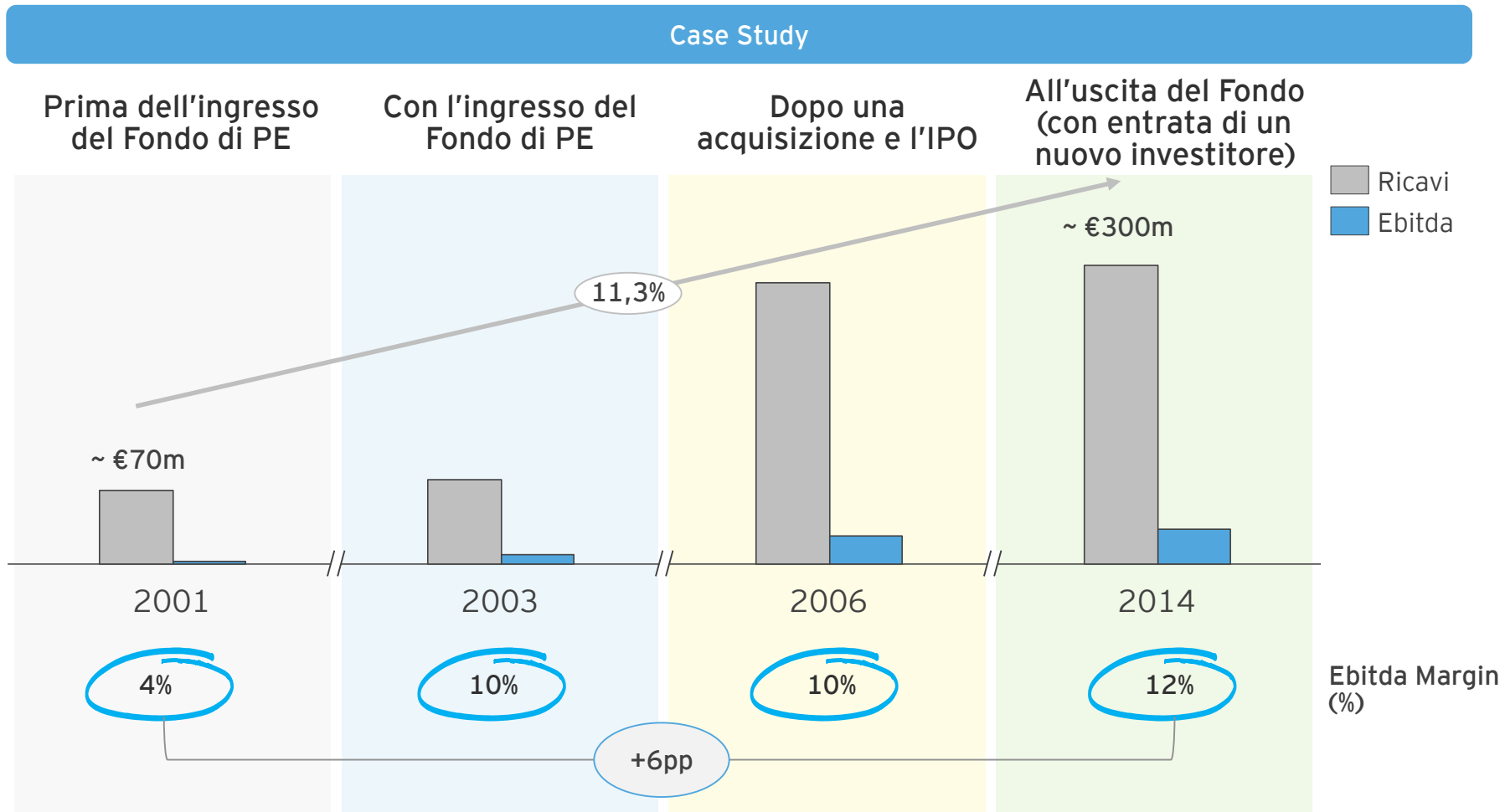
EV/Ricavi (mediana)



Note: (1) L'area geografica delle transazioni è basata sulla target

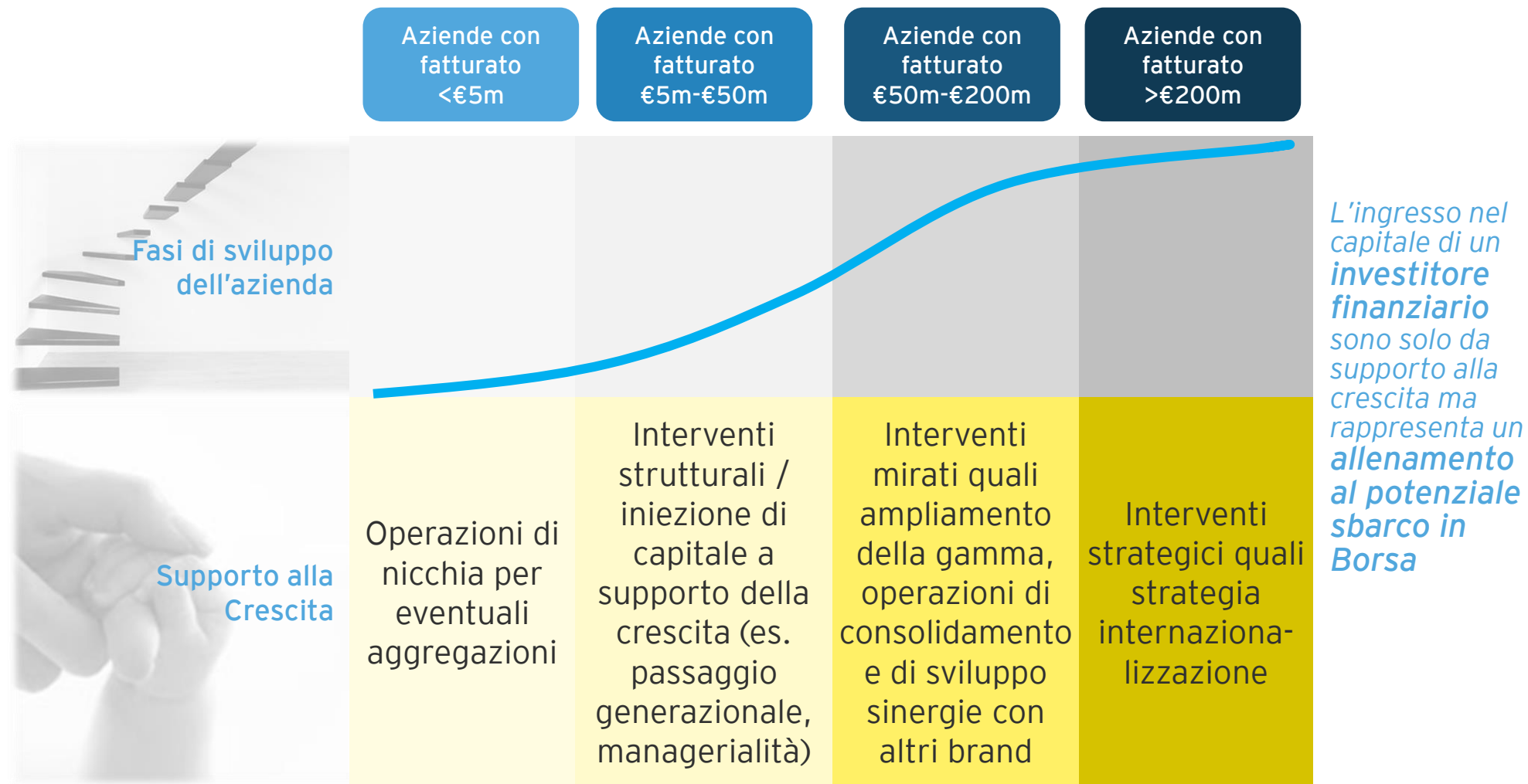
M&A nel mercato dell'Arredo & Design: un caso di successo

Dall'ingresso del fondo di PE allo sbarco in Borsa, in mezzo tutti i passi per tornare a crescere con i ricavi, la marginalità e le acquisizioni



I vantaggi delle operazioni di M&A per il settore di Arredo e Design

L'apertura del capitale rappresenta uno strumento di supporto alla crescita durante tutte le fasi del ciclo di sviluppo dell'azienda



I vantaggi per gli operatori finanziari

Il mondo finanziario incontra interlocutori con potenziale di mercato mediamente inespresso, con solidi valori familiari e la cui gestione va supportata professionalmente



Mercato frammentato con molteplici operatori di medie e piccole dimensioni



Consolidamento



Carattere di **artigianalità nella produzione** e **marchio forte** sinonimo di qualità e ricercatezza



Miglioramento dell'operatività e leva sul marchio «Made in Italy»



Elevata presenza di **aziende familiari**, talvolta con problematiche connesse al passaggio generazionale



Managerializzazione



Strategia di **internazionalizzazione** perseguita **solo da taluni brand**, elevato focus sul mercato locale



Internazionalizzazione



Strategie di marketing spesso legate ai **mezzi tradizionali di comunicazione** con scarsa visione strategica



Omnicanalità

Crescita del fatturato
Incremento della redditività
Miglioramento del ritorno sull'investimento