

I colossi del lusso crollano del 27% Ma in Asia soffia un vento di ripresa

Il settore soffre per la scomparsa del turismo internazionale. Nel terzo trimestre, tuttavia, si registrano segnali positivi soprattutto in Cina. Si salva chi ha puntato sull'e-commerce. Vendite di champagne ai minimi

di **GIANLUCA BALDINI**



Il settore del lusso è stato duramente colpito dal crollo del turismo internazionale e dalla quasi totale scomparsa degli acquisti offshore, fatti nei duty free e nelle vie dello shopping mondiale. Non è dunque un caso se, dopo il -15% nel primo trimestre, i ricavi totali di Lvmh, Hermès e Kering (Gucci), i campioni del lusso (non solo francese, ma mondiale), sono sprofondati del 39% nel secondo trimestre e del 27% nel primo semestre 2020.

Il lockdown ha dunque condizionato in modo pesante il settore facendo anche qui vincitori e vinti perché i marchi meglio posizionati sull'online e sul continente asiatico - soprattutto in Cina - sono quelli che hanno saputo maggiormente tenere botta al durissimo impatto della pandemia.

Le case di moda hanno dovuto in molti casi svalutare pesantemente i magazzini di merce invenduta e c'è chi, come Brunello Cucinelli, ha preso la decisione di regalare i capi invenduti (stimati attorno a 30 milioni di euro) delle boutique di tutto il mondo per donarli a persone bisognose ed evitare di intasare il mercato anche in futuro, quando parti-

rà la ripresa post pandemia. Dall'altra parte, la crescente diffusione dello shopping online da parte della generazione dei «boomers» - in particolare negli Stati Uniti e in Cina - viene vista come un'opportunità per una nuova ondata di crescita per l'e-commerce di lusso e tutte le principali griffe stanno incrementando gli investimenti sull'It e sulla gestione proprietaria dell'e-commerce (le vendite record di società come *Salesforces.com* ne sono la ripro-

Nel terzo trimestre il gigante del lusso Lvmh (che sta portando avanti una fusione difficile con Tiffany), considerato il punto di riferimento del settore, ha registrato un calo limitato dei ricavi grazie a una ripresa dell'attività in Asia (e parzialmente anche negli Usa) e alla forte domanda dei marchi Louis Vuitton e Christian Dior e per il cognac, mentre le vendite dello champagne sono quasi ai minimi storici (c'è poco da festeggiare in questi mesi) per il crollo degli eventi e dell'intratteni-

mento dal vivo. I mercati emergenti anche nel post pandemia sembrano meglio posizionati.

«Con il progressivo ritorno alla normalità della Cina alcuni marchi di beni di lusso hanno evidenziato un afflusso di clienti intenso e conversione elevata. E non è solo «revenge shopping» (il fenomeno che porta ad acquisti maggiori dopo i mesi di lockdown in cui i fanatici non hanno potuto sfogarsi, ndr) ma un vero e proprio trend strutturale dettato dall'aumento della ricchezza

pro capite che sta comunque avvenendo in quei Paesi per la rapida espansione della classe media», dice **Salvatore Gaziانو**, direttore investimenti di Soldiexpert scf. «Se il turismo a lungo raggio praticamente si è fermato, i cinesi hanno iniziato a spostarsi più frequentemente all'interno del Paese e comunque ad acquistare lusso nei negozi delle più maggiori città o nelle aree che il governo di Pechino ha reso attraenti dal punto di vista fiscale», conclude.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
 Lyxor msci world cons. discr: tr ucits etf - Acc Lu0533032008	10,48%	14,63%	44,03%	
 Invesco cons. discr: S&P Us sel. s. ucits etf acc Ie00b449xp68	8,01%	11,86%	56,73%	
 Lo funds world brands p eur Lu1809976522	20,10%	27,24%	65,72%	
 Pictet-Premium brands-R eur Lu0217138725	-3,87%	0,30%	17,70%	
 Gam multistock luxury brands equity e eur Lu0329430986	-4,22%	-1,21%	29,90%	
 Prada It0003874101	-8,81%	8,67%	12,86%	
 Moncler It0004965148	-14,25%	-0,52%	43,61%	
 Brunello Cucinelli It0004764699	-18,38%	-8,26%	-8,92%	
 Hermes international Fr0000052292	20,76%	24,72%	86,63%	
 Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton se Fr0000021014	-3,06%	4,94%	59,25%	

Fonte: Soldiexpert scf

La Verità