



PAMBIANCO

DESIGN E FINANZA

Architettura per il futuro dei mercati
Il mercato wholesale e l'andamento delle aziende

Intervento di **Alessio Candi**

Mercoledì 25 giugno 2025

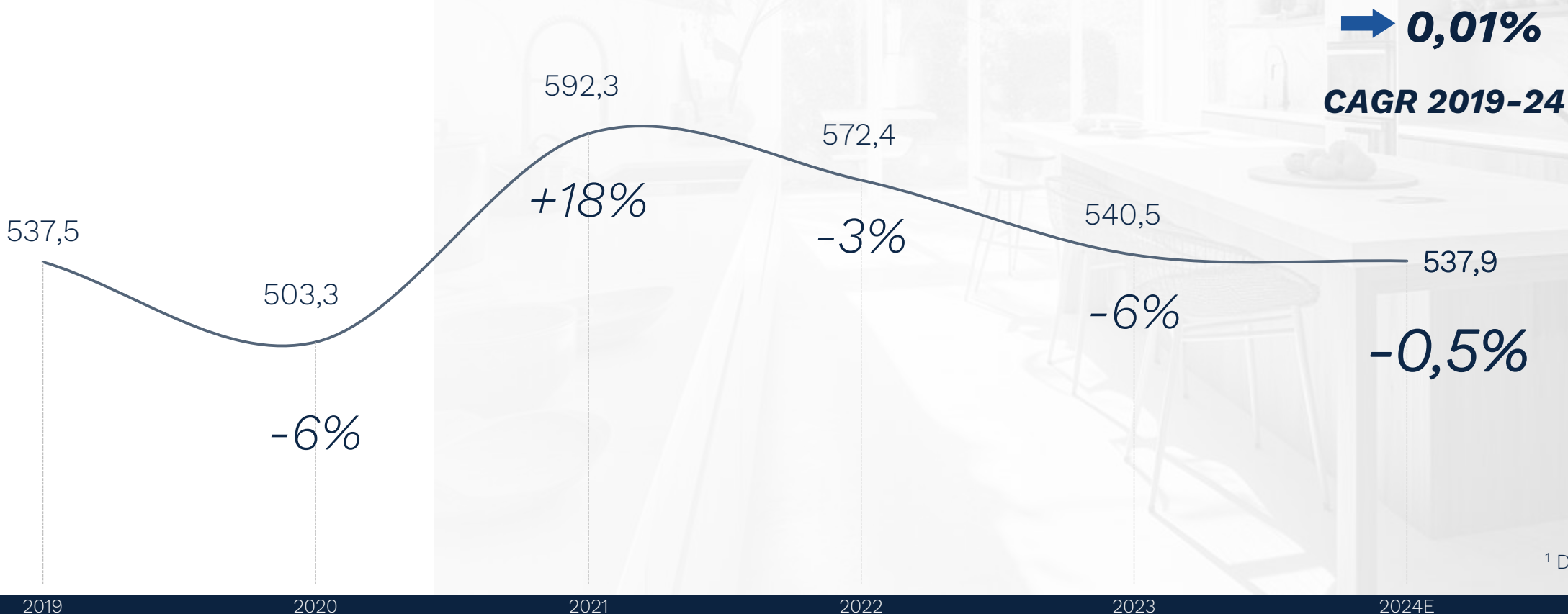
Il mercato

- Il mercato è stato valutato a **valori wholesale** come consumo apparente (produzione – export + import)
- Prende in considerazione i comparti dell'**arredamento** e dell'**illuminazione** (residenziale, commerciale, architectural, industriale, outdoor)
- Comprende **tutti i canali distributivi** (wholesale, retail, online, contract)

Il mercato mondiale è tornato ai valori 2019 dopo il picco post pandemico



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



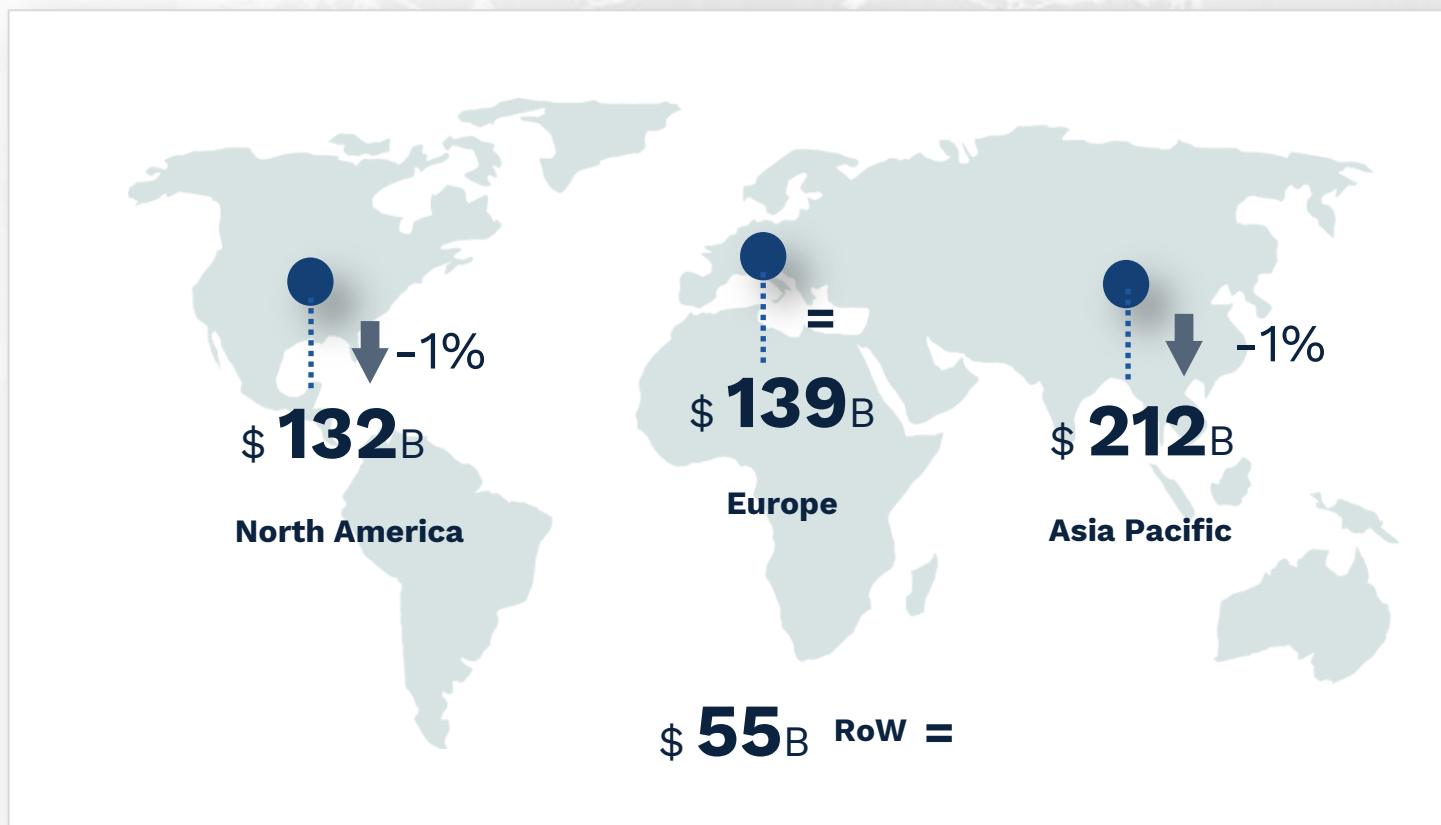
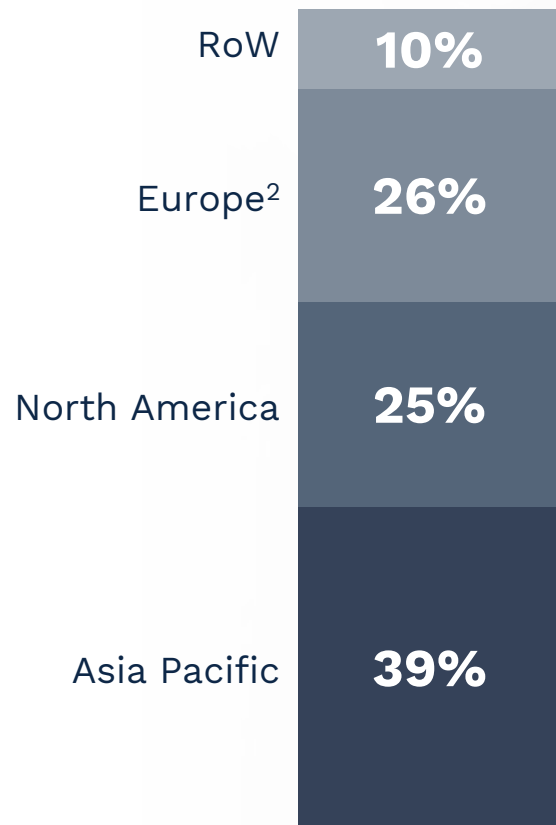
¹ Dollari a valori correnti

Si registra sostanziale stabilità in tutte le aree; l'Asia Pacific resta il mercato wholesale più importante trainato dal contract



Valori di consumo mondiale 2024 in miliardi di US\$¹ **wholesale** e % di variazione – Mobili ed Illuminazione

Totale \$ **538 B**

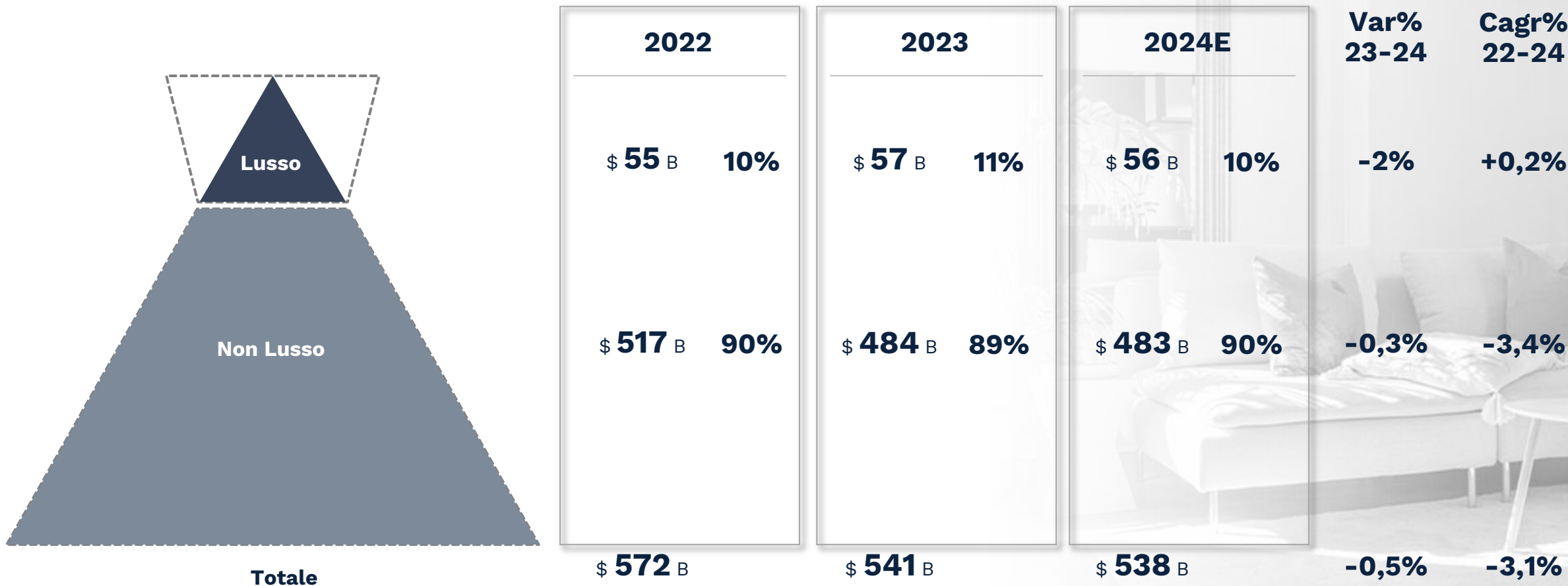


¹ Dollari a valori correnti

² EU27 + UK, NO, CH, IS

Rallenta il segmento non-lusso, l'alto di gamma mantiene la quota del 10%

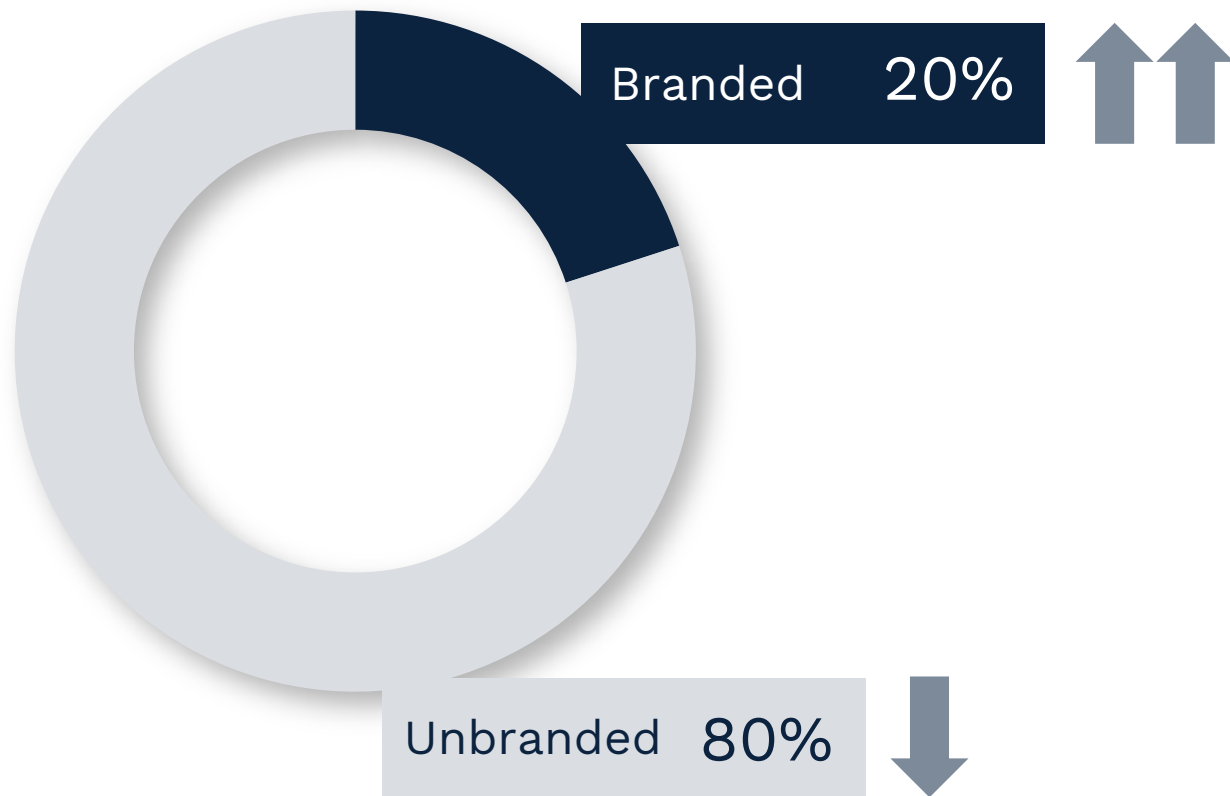
Valori di consumo mondiale in miliardi di US\$¹ **wholesale** – Mobili ed Illuminazione



¹ Dollari a valori correnti

... e anche nel segmento non-lusso a crescere è la componente branded

Valori di consumo mondiale 2024 in % – Mobili ed Illuminazione



Il mercato continua ad essere prevalentemente unbranded su scala globale, ma la parte branded è in costante crescita



I principali player mondiali di fascia alta e medio/alta registrano una flessione nel 2024



Fatturato in milioni di euro

	2021	2022	2023	2024	var.%	CAGR % (21-24)
MillerKnoll	2.373	3.798	3.934	3.502 ¹	-11	+14%
RH	3.618	3.456	2.916	3.062	5	-5%
Haworth	1.925	2.406	2.474	2.406	-3	+8%
Arhaus	767	1.183	1.239	1.224	-1	+17%
Flos B&B Italia Group	671	844	785	768	-2	+5%
Fagerhult Group	619	722	747	725	-3	+5%
Molteni Group	369	465	475	520	9	+12%
Roche Bobois	293	363	430	414	-4	+12%
Dexelance	144	199	287	324	13	+31%
Poliform	232	272	296	306 ²	3	+10%
Top fascia alta e medio/alta	11.010	13.709	13.582	13.251	-2	+6%

La crescita di alcuni player nel 2024 in un mercato sostanzialmente flat è influenzata dalle strategie di internazionalizzazione e di acquisizione che questi stanno portando avanti

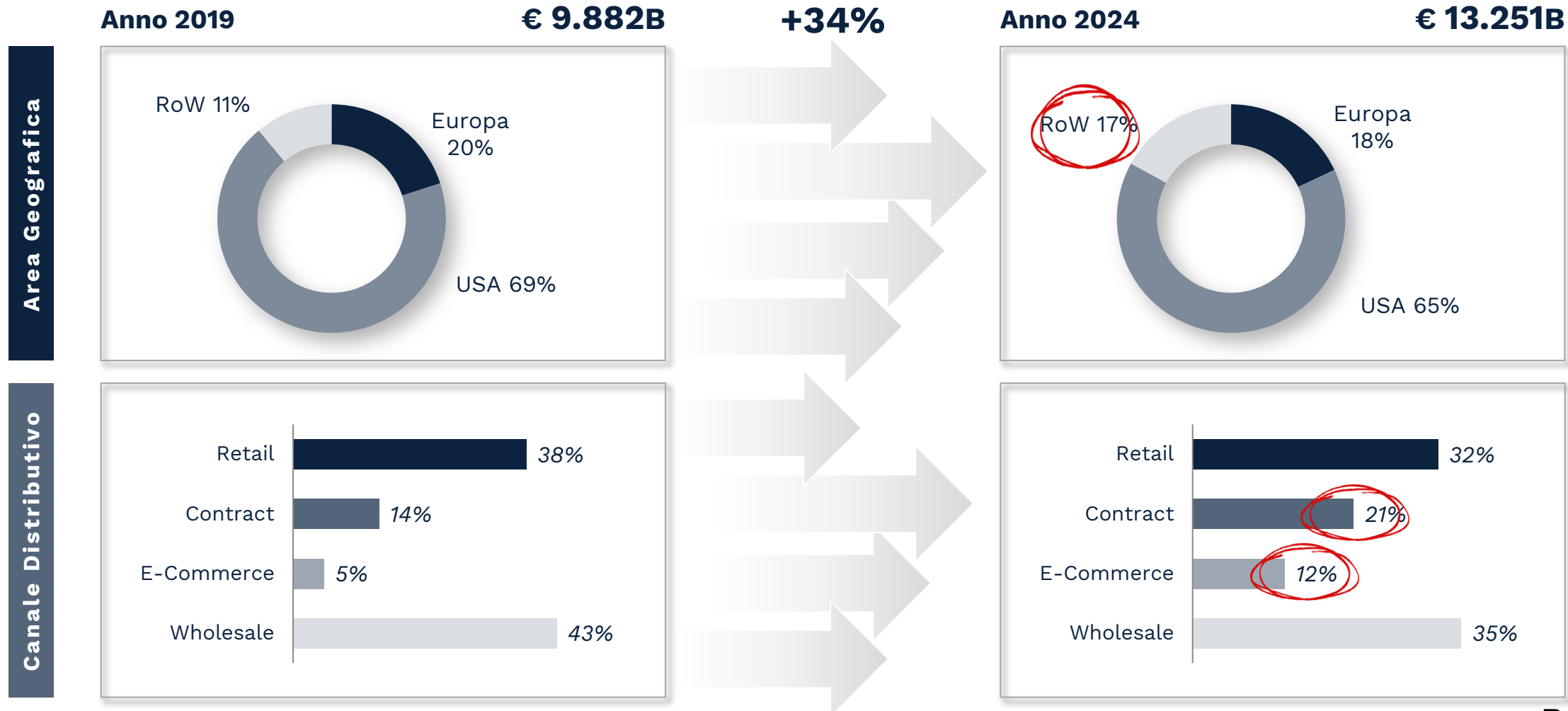
**+20%
variazione 2021-24**

¹ Stima
² Aggregato

Post-pandemia emergono nuove geografie e crescono i canali Contract ed E-Commerce



Fatturato in milioni di euro



I principali player mondiali di fascia media e bassa soffrono nel 2024



Fatturato in milioni di euro

	2021	2022	2023	2024	var.%	CAGR % (21-24)
Ikea Holding	25.534	27.345	29.109	26.596	-9 ¹	+1%
Wayfair	13.195	11.761	11.554	11.407	-1	-5%
Williams-Sonoma	7.937	8.350	7.460	7.423	-0,5	-2%
La-Z-Boy	2.269	2.261	1.970	2.030	3	-4%
Beyond	2.653	1.857	1.503	1.343	-11	-20%
Maison du Monde	1.307	1.240	1.128	1.002	-11	-8%
Poltroneseofà	564	618	645	896	39	+17%
LoveSac	480	627	674	655	-3	+11%
Ethan Allen	660	787	762	622	-18	-2%
Westwing	523	431	429	444	3	-5%
Top fascia alta e medio/alta	55.120	55.277	55.233	52.418	-5	-2%

I player mass market soffrono di più rispetto alla fascia alta. Cresce la parte online

**-5%
variazione 2021-2024**

I principali player mondiali di fascia media e bassa



Fatturato in milioni di euro

Anno 2019

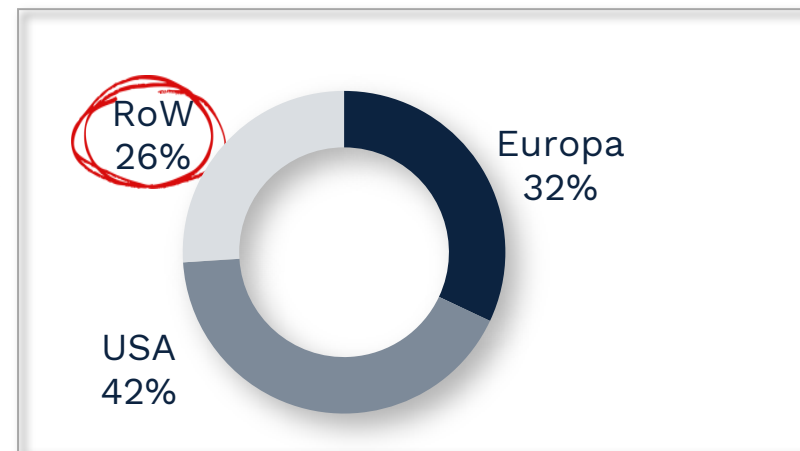
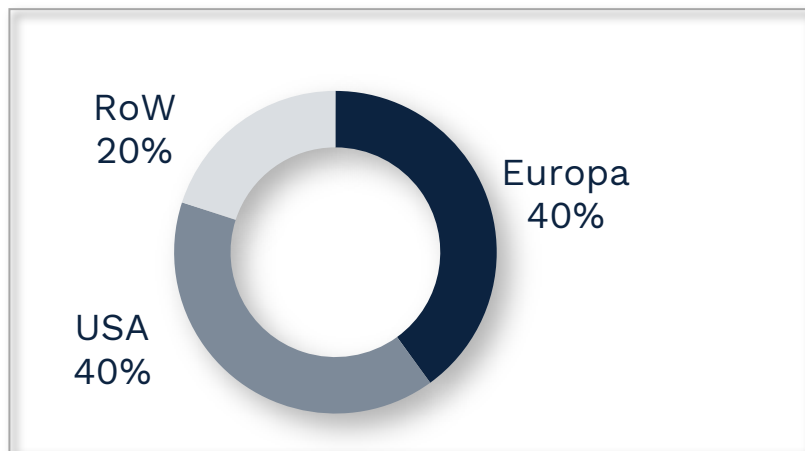
€ 47.840B

+10%

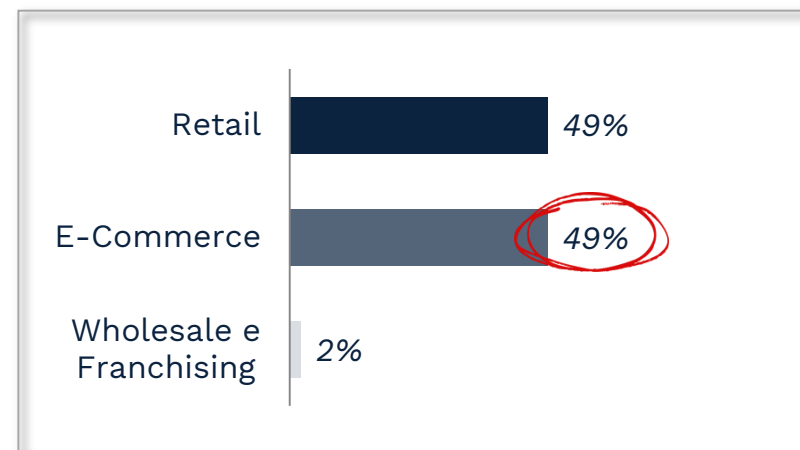
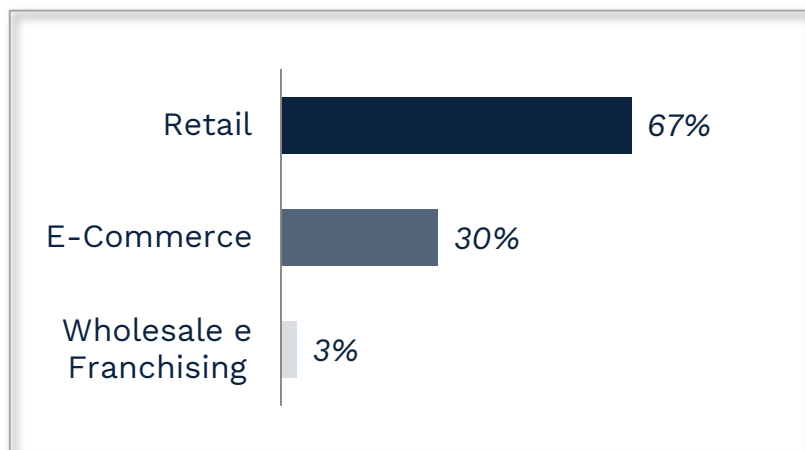
Anno 2024

€ 52.418B

Per Area Geografica

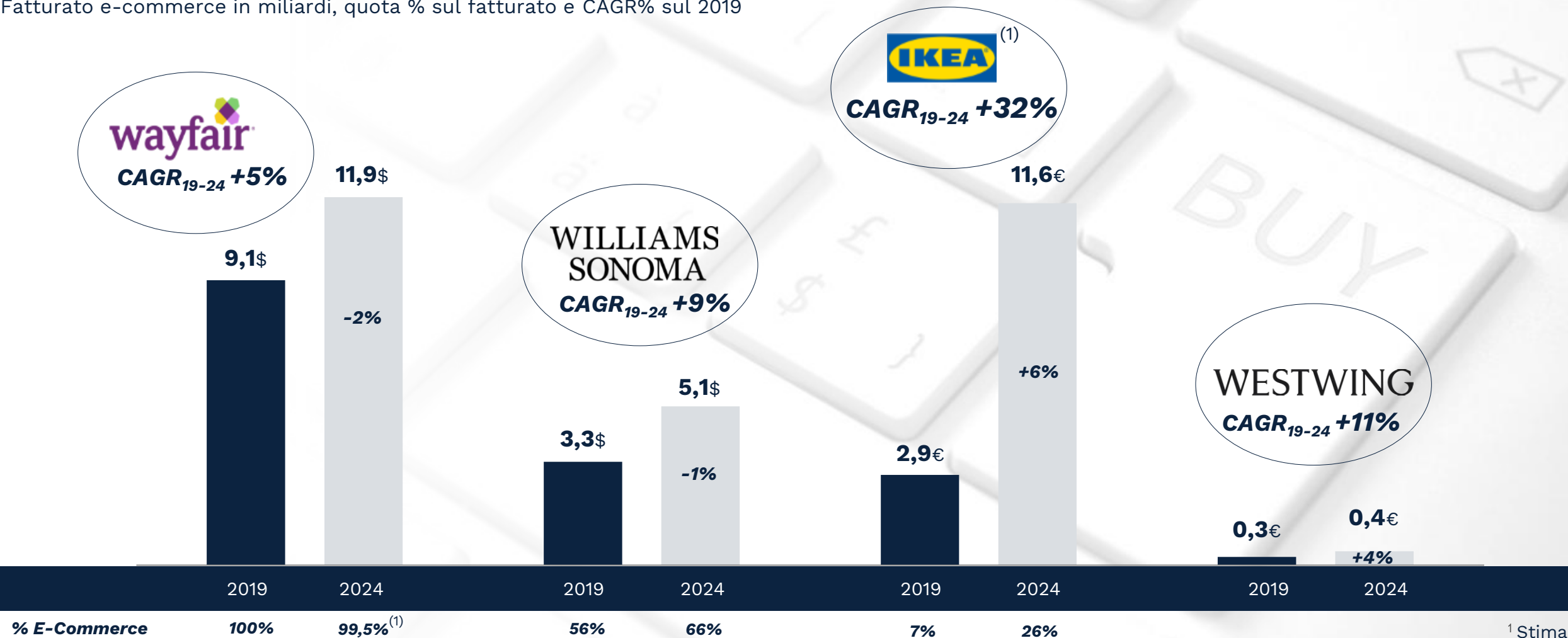


Per Canale Distributivo



I big dell'e-commerce si assestano in USA mentre continuano a crescere leggermente in Europa

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

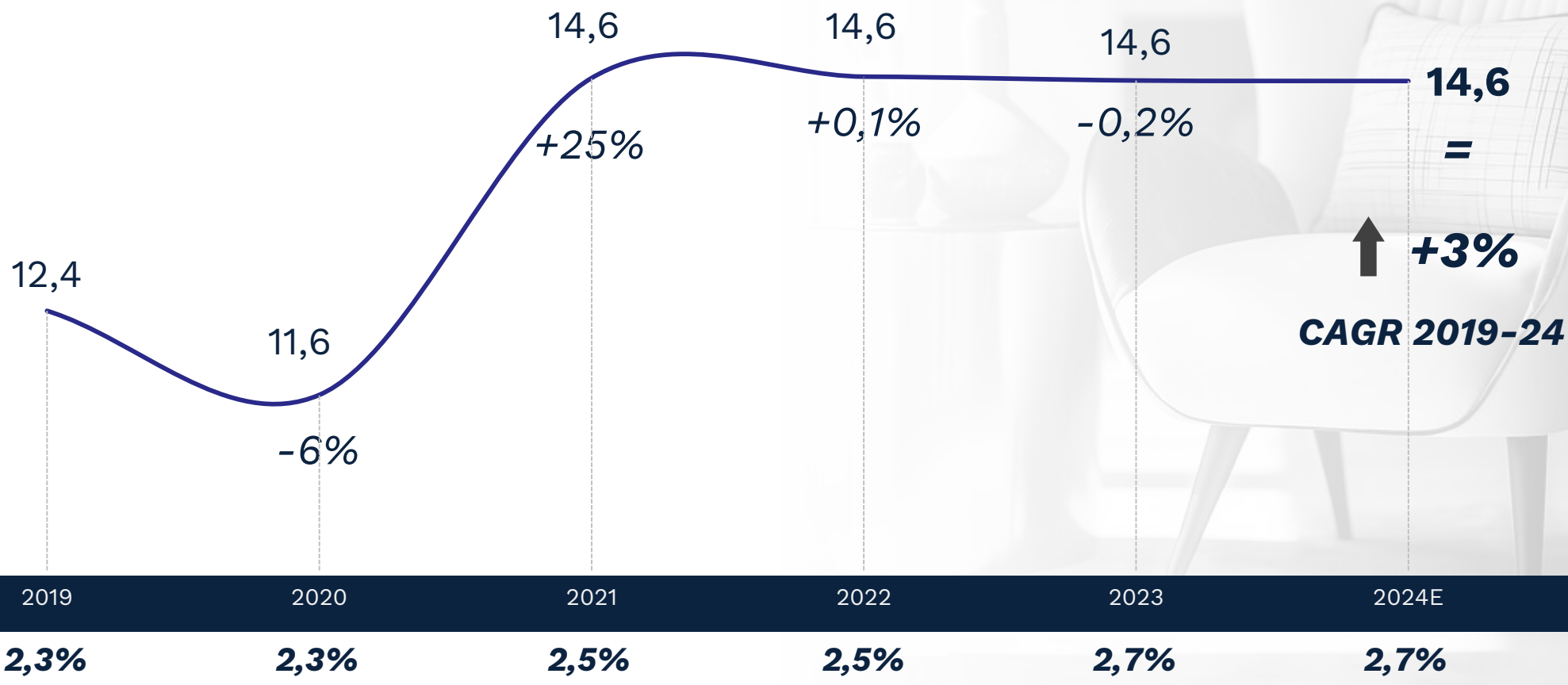


¹ Stima

Il mercato in Italia post-pandemia si mantiene stabile (+18% vs 2019)



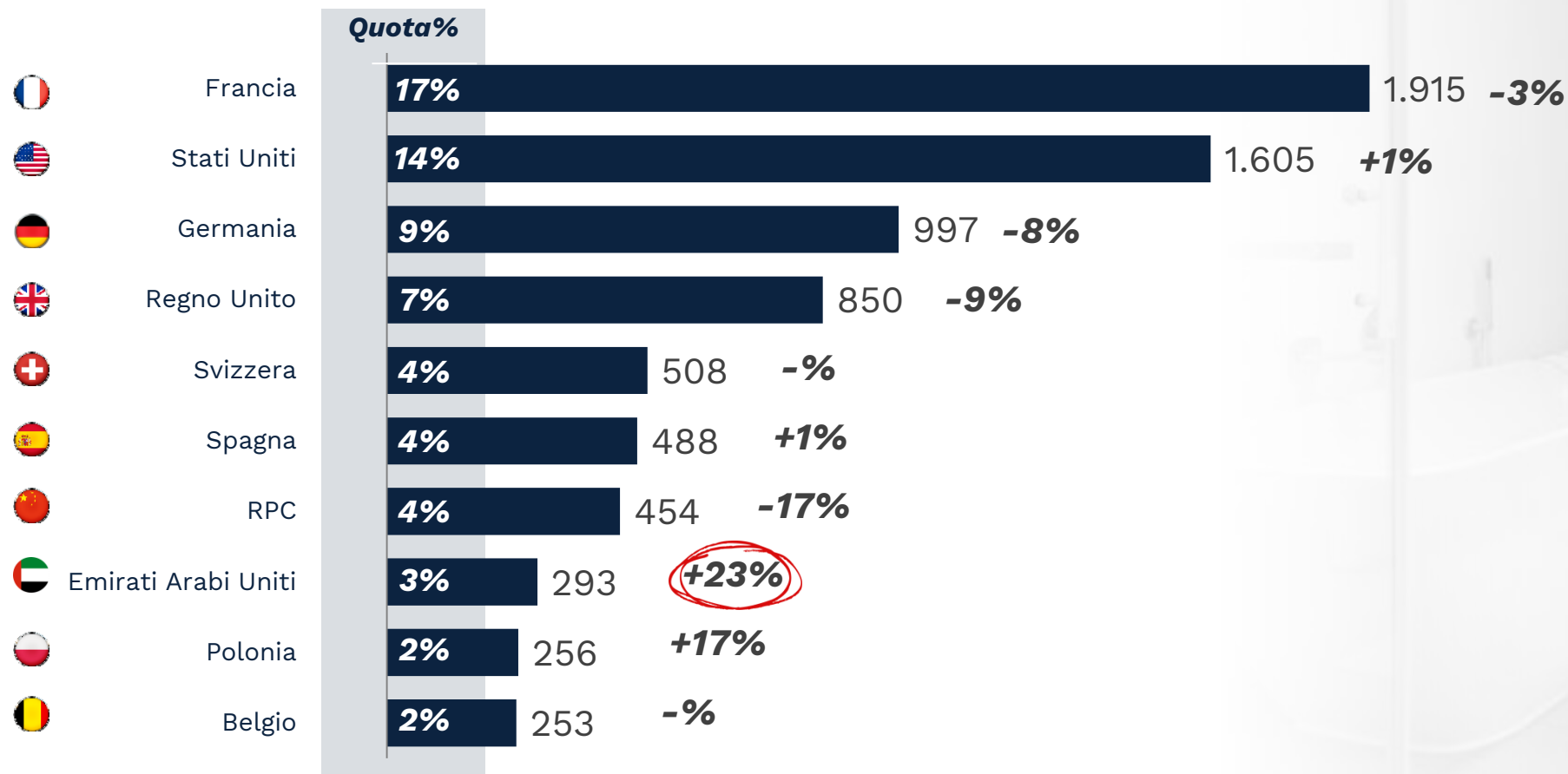
Valori di consumo mondiale in miliardi di US\$1 wholesale e % di variazione – Mobili ed Illuminazione



¹ Dollari a valori correnti

EU e US rappresentano i principali mercati sbocco per il made in Italy, in crescita gli Emirati Arabi

Valori in milioni di euro – Anno 2024



I principali player italiani nel 2024

Fatturato in milioni di euro



	2021	2022	2023	2024E	var.%	CAGR % (21-24)
Poltroneseofà	564	618	645	896	39	+17%
Flos B&B Italia Group	671	844	785	768	-2	+5%
Haworth Lifestyle	602	750	760	740	-3	+7%
Molteni Group	369	465	475	520	9	+12%
Veneta Cucine	272	324	350	383	9	+12%
Dexelance	144	199	287	324	13	+31%
Natuzzi	427	468	329	319	-3	-9%
Poliform	232	272	296	306 ¹	3	+10%
Colombini Group	269	300	290	290	-	+3%
Lube Industries	248	276	280	285 ²	2	+5%
Top player italiani	3.799	4.517	4.496	4.831	7	+8%

Risultati in chiaroscuro nel 2024 per i principali player italiani. Quasi tutti in crescita dal 2021 ad oggi

+27%
variazione 2021-24

¹ Aggregato
² Previsione

La voce del settore

Principali considerazioni sul mercato¹

- Il mercato, dopo il forte rimbalzo post covid, è sostanzialmente stabile e ancora prevalentemente unbranded. In prospettiva crediamo che la parte **branded** abbia ottime possibilità di crescita e questo è un'opportunità per i marchi italiani
- Per i marchi viene evidenziato uno spazio crescente soprattutto per prodotti più **democratici/entry price**
- Crescono i canali **e-commerce** e **contract**, mentre il wholesale e il retail rallentano o rimangono flat. Questi trend prevediamo che continuino anche nei prossimi anni
- Le aziende stanno valutando e iniziando a sperimentare l'applicazione di **nuove tecnologie** che possono portare **efficienza** in tutta la filiera, dalla produzione al contatto con il consumatore. Su tutte l'implementazione di strumenti basati su **intelligenza artificiale**