

Unioncamere Lombardia

Andamento dei Comparti dei Servizi e del Commercio al Dettaglio in Lombardia

Congiuntura economica lombarda
Commercio e Servizi
2° trimestre 2022



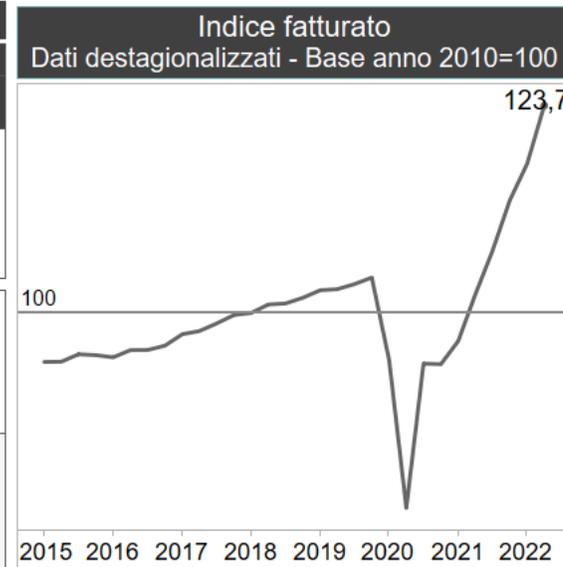
Unioncamere Lombardia

Andamento dei Servizi in Lombardia

Congiuntura Economica Lombarda

Commercio e Servizi - 2° trimestre 2022

SERVIZI - Principali indicatori						
	2021				2022	
	T1	T2	T3	T4	T1	T2
Fatturato (1)	-1,8	29,8	15,9	21,0	20,8	20,8
Prezzi (2)	0,8	1,4	1,8	1,5	3,3	2,7
Addetti (3)	0,2	1,8	1,3	-0,3	1,9	2,9



Non rallenta la **crescita del fatturato** delle imprese lombarde **dei servizi**, che nel secondo trimestre mettono a segno la **terza variazione su base annua superiore al 20%** consecutiva.

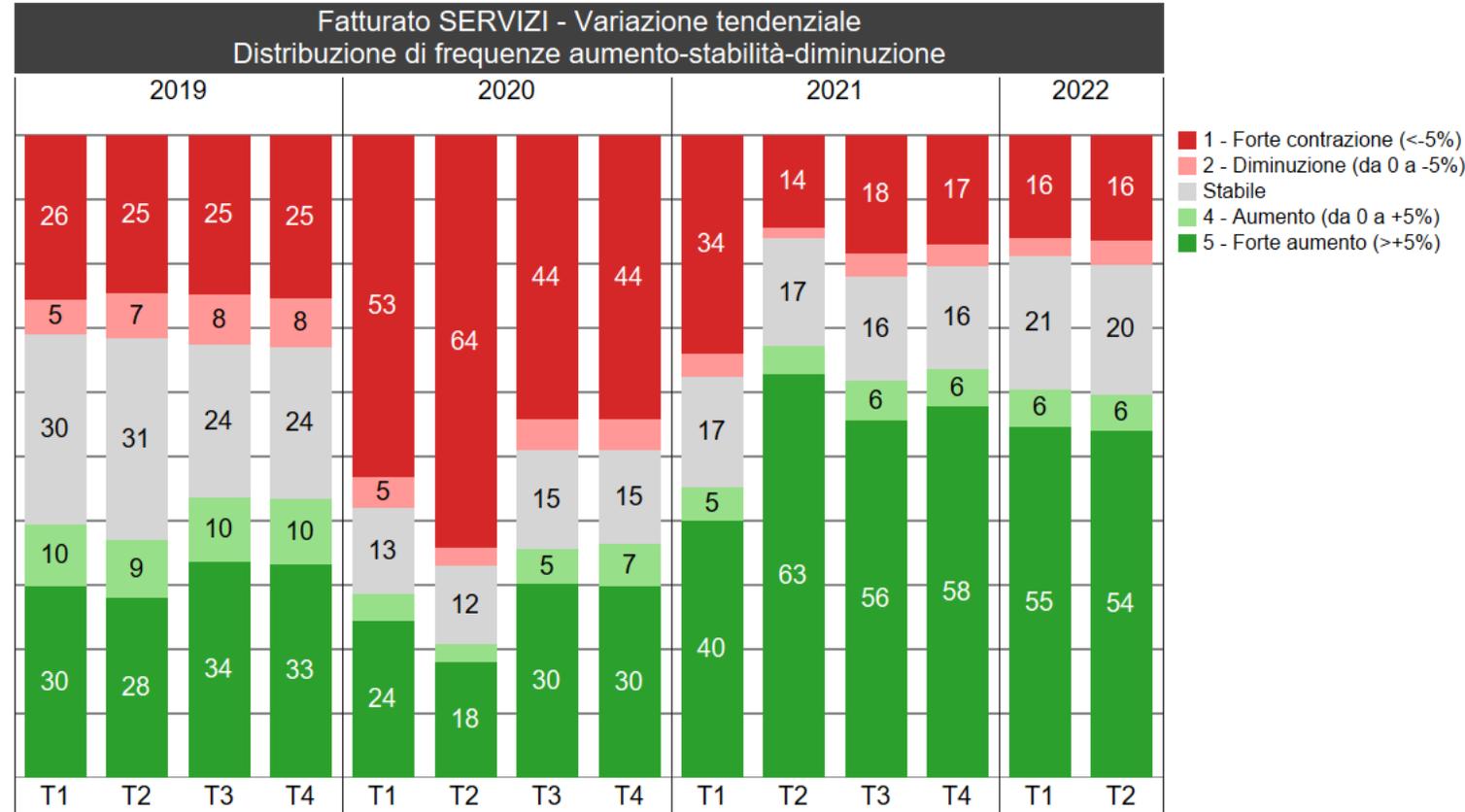
L'incremento congiunturale, ossia rispetto al trimestre precedente, mostra un ulteriore rafforzamento della tendenza positiva, passando dal +3,7% al **+5,7%**: è il valore più significativo registrato negli ultimi anni dopo il rimbalzo del terzo trimestre 2020 e consente all'indice di raggiungere un **nuovo massimo storico (123,7)**.

Fonte: Unioncamere Lombardia

(1) Variazione tendenziale (2) Variazione congiunturale (3) Variazione nel trimestre

Si tratta di un risultato importante, ma che risulta condizionato anche dalla crescita dei **prezzi**: la variazione congiunturale dei listini rimane infatti rilevante (**+2,7%**), «gonfiando» il fatturato delle imprese.

L'andamento positivo trova comunque riscontro nella dinamica occupazionale delle imprese dei servizi, che si conferma in decisa crescita: la variazione del **numero di addetti** tra inizio e fine trimestre è pari al **+2,9%**.

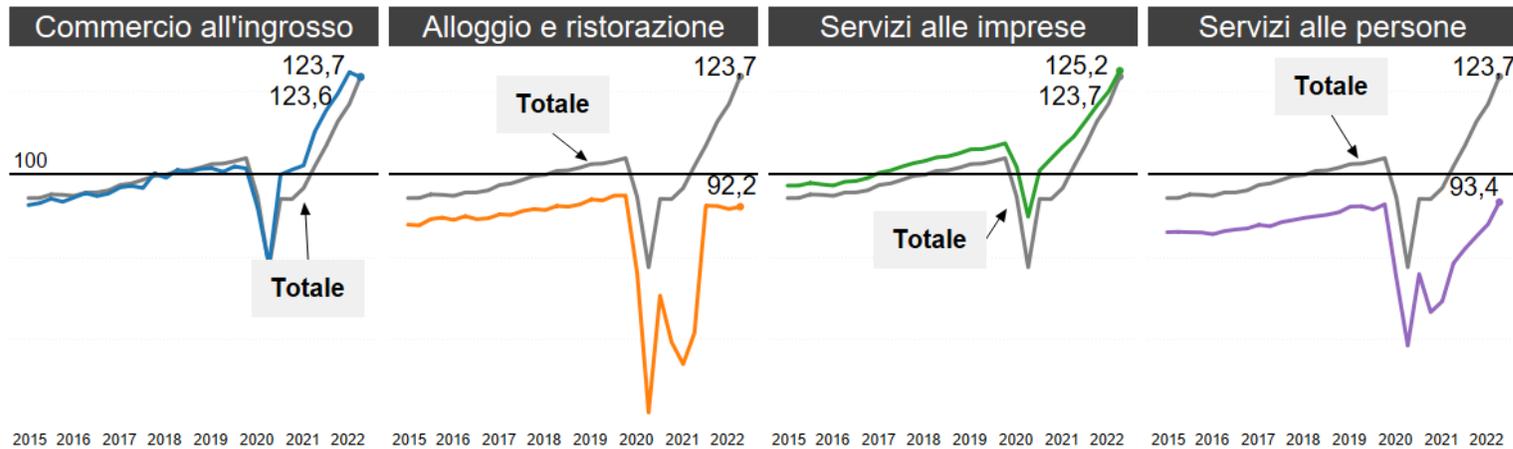


Fonte: Unioncamere Lombardia

L'aumento di fatturato registrato nel trimestre è quindi robusto, ma non tutte le imprese lo hanno sperimentato o lo hanno registrato in egual misura.

6 imprese su 10 hanno dichiarato una crescita del fatturato su base annua, una quota in linea con lo scorso trimestre.

Il restante 40% risulta suddiviso equamente tra imprese stabili (20%) e imprese che registrano invece un calo di fatturato (20%).



Su base annua la crescita di fatturato è molto marcata nelle attività di **alloggio e ristorazione** (+52,3%), che nello stesso trimestre del 2021 ancora risentivano delle restrizioni anti-Covid; l'andamento dell'indice evidenzia però una stabilità rispetto al primo trimestre.

Significativa anche la crescita dei **servizi alle persone** (+24,7%), che hanno finalmente recuperato i livelli del 2019, e dei **servizi alle imprese** (+15,5%), che raggiungono un nuovo massimo storico.

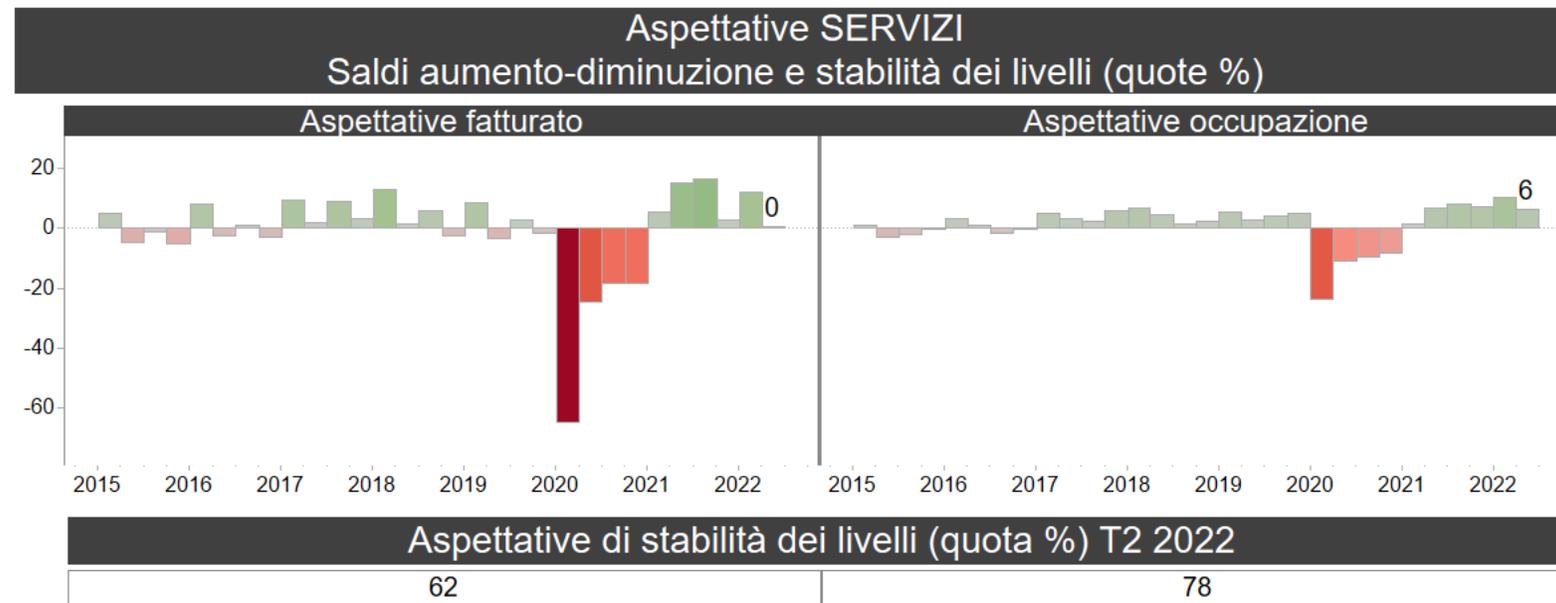
Più ridotta la crescita per il **commercio all'ingrosso** (+11,5%), che, dopo aver a lungo trainato la performance dei servizi in Lombardia, mostra una battuta d'arresto dell'indice.

Principali indicatori trimestre T2 anno 2022			
	Fatturato (1)	Prezzi (2)	Addetti (3)
Totale	20,8%	2,7%	2,9%
Commercio ingrosso	11,5%	5,0%	1,2%
Alloggio e ristorazione	52,3%	5,4%	10,6%
Servizi alle imprese	15,5%	1,6%	1,5%
Servizi alle persone	24,7%	2,2%	3,7%

Fonte: Unioncamere Lombardia
(1) Variazione tendenziale (2) Variazione congiunturale (3) Variazione nel trimestre

I prezzi continuano a essere sotto tensione nel commercio all'ingrosso (+5%), ma le pressioni inflazionistiche sono ormai evidenti in tutti i settori, a partire dalle attività di alloggio e ristorazione (+5,4%).

Anche la crescita degli addetti è particolarmente intensa nelle attività di alloggio e ristorazione (+10,6%), per via della partenza della stagione turistica.



Fonte: Unioncamere Lombardia

Nonostante i buoni risultati archiviati nel trimestre, le **aspettative** degli imprenditori lombardi dei servizi sull'evoluzione del fatturato evidenziano un peggioramento: per i prossimi tre mesi si registra infatti un sostanziale equilibrio tra previsioni di crescita (19%) e diminuzione (19%) del volume d'affari, con un saldo nullo dopo cinque trimestri positivi. Fanno eccezione le attività di alloggio e ristorazione, dove le prospettive per lo sviluppo della stagione turistica sono buone.

Sull'occupazione le aspettative rimangono orientate alla crescita, con un saldo pari a +6%, sebbene la maggior parte delle imprese (78%) preveda una situazione di stabilità.

Unioncamere Lombardia

Andamento del Commercio al Dettaglio in Lombardia

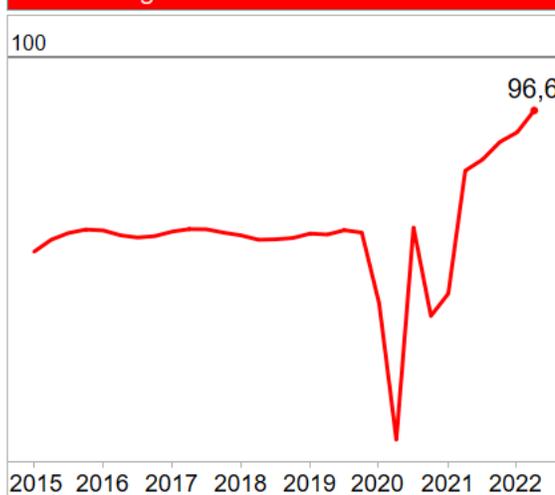
Congiuntura economica lombarda

Commercio e Servizi - 2° trimestre 2022

COMMERCIO AL DETTAGLIO - Principali indicatori

	2021				2022	
	T1	T2	T3	T4	T1	T2
Fatturato (1)	-1,6	24,8	4,2	15,2	9,9	5,4
Prezzi (2)	0,5	1,5	1,2	3,2	3,4	4,3
Scorte (3)	7,7	6,9	0,8	2,3	1,4	1,0
Ordini ai fornitori (1) (4)	-5,2	13,6	5,5	13,0	5,5	6,6
Addetti (5)	0,0	1,5	1,1	1,3	-0,6	0,8

Indice fatturato Dati destagionalizzati - Base anno 2010=100



Fonte: Unioncamere Lombardia

(1) Variazione tendenziale (2) Variazione congiunturale (3) Saldo esuberanza-scarsità (4) Saldo aumento-diminuzione (5) Variazione nel trimestre

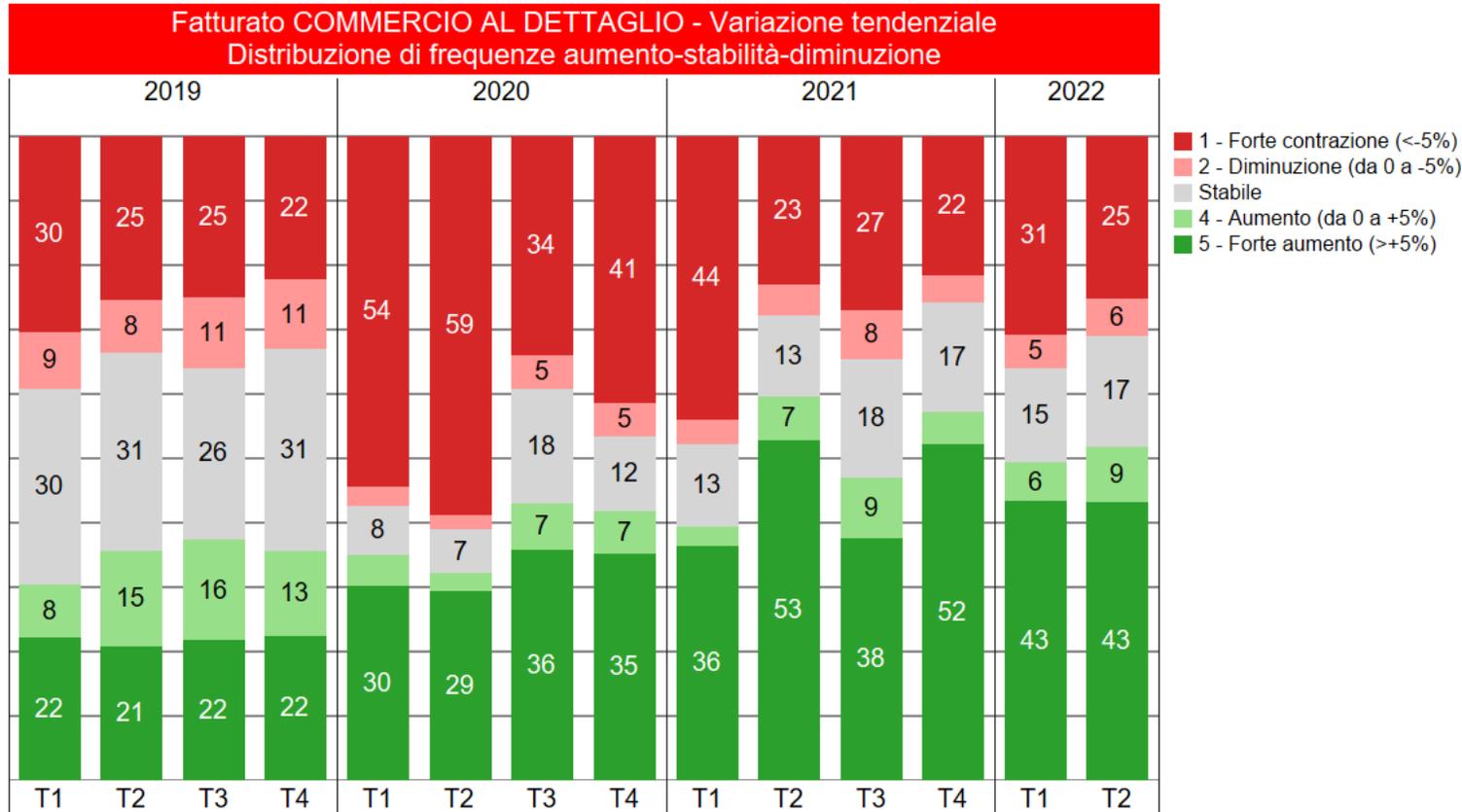
Prosegue la crescita del **fatturato** delle imprese lombarde **del commercio al dettaglio**: la variazione su base annua è pari al +5,4%, un valore inferiore rispetto al trimestre scorso per effetto della progressiva normalizzazione via via che il confronto avviene con livelli non più penalizzati dall'emergenza sanitaria.

La variazione congiunturale evidenzia invece un'accelerazione della tendenza positiva, con un incremento che si riporta sopra il punto percentuale (+1,5%) consentendo all'indice del fatturato di raggiungere quota 96,6.

Una delle motivazioni alla base della crescita del fatturato è la dinamica dei **prezzi**, che viaggiano su ritmi di marcia sempre più sostenuti: in questo trimestre la variazione raggiunge il +4,3%, valore record della serie storica.

Le valutazioni sulle **scorte** mostrano un saldo pari a +1 tra giudizi di esuberanza e scarsità, un dato in linea con il trimestre scorso ma su livelli storicamente bassi, a conferma di una situazione di persistente criticità dei magazzini. Le valutazioni sulle giacenze si accompagnano a **ordinativi** in crescita (+6,6 il saldo tra indicazioni di aumento e diminuzione su base annua), indice del tentativo delle imprese di ricostituire le proprie scorte, anche per affrontare possibili nuove interruzioni o difficoltà nelle catene di fornitura.

Positiva la variazione degli **addetti** del trimestre (+0,8%), confermando il trend di sostanziale crescita in corso al di là delle singole oscillazioni trimestrali.



Fonte: Unioncamere Lombardia

La distribuzione delle risposte all'interno del campione evidenzia l'allargamento della tendenza positiva a un maggior numero di imprese.

La quota di imprese in crescita su base annua supera infatti la metà, passando dal 49% al 52%.

Cresce anche la quota di imprese stabili (dal 15% al 17%), mentre la percentuale di imprese che dichiarano un livello di fatturato inferiore subisce una contrazione significativa (dal 36% al 31%).



A crescere su base annua sono soprattutto i negozi **non alimentari** (+8,7%), che hanno mostrato una buona capacità di recupero dopo i forti cali registrati nel periodo dell'emergenza sanitaria.

Più limitato l'incremento per gli esercizi **non specializzati** (+2,4%), che comprendono minimarket e supermercati e che non hanno avuto conseguenze negative dalla pandemia: il loro numero indice è infatti sui valori massimi degli ultimi 14 anni.

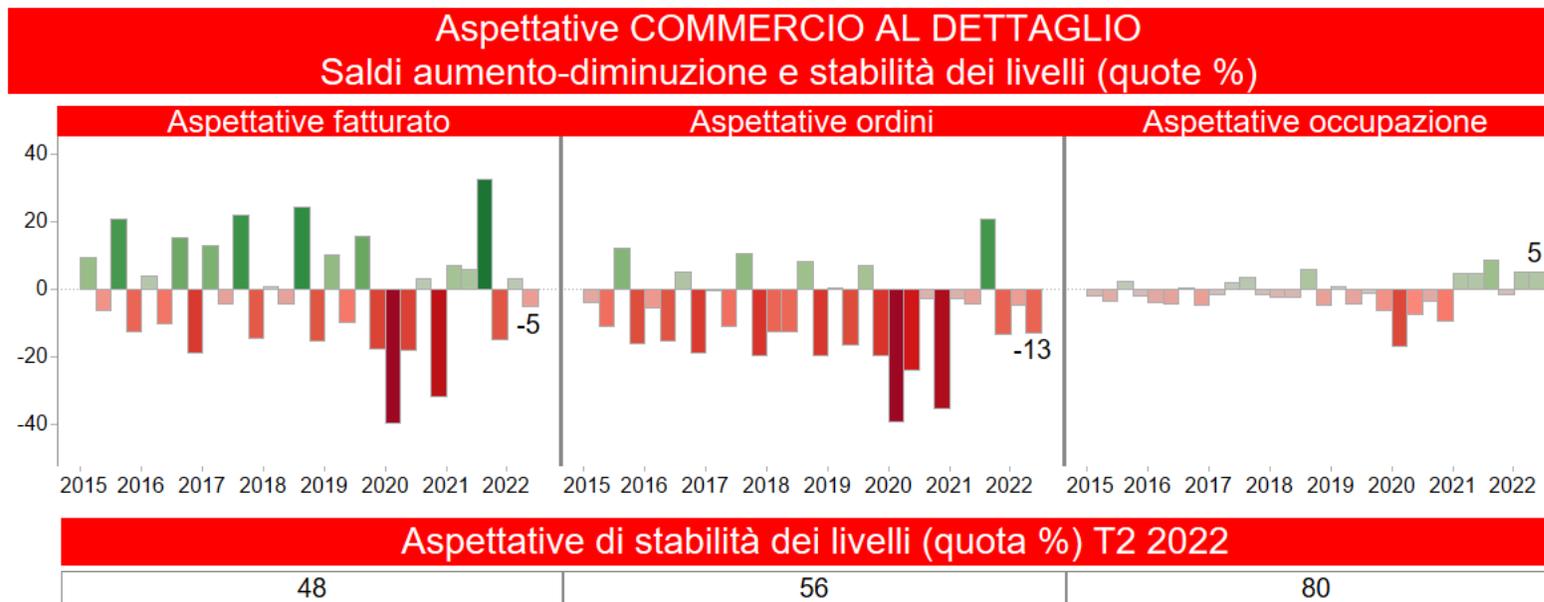
Prosegue infine il calo strutturale dei negozi **alimentari** (-0,6%), prevalentemente di piccole dimensioni.

Principali indicatori trimestre T2 anno 2022					
Fa..	Fatturato (1)	Prezzi (2)	Scorte (3)	Ordini ai fornitori(1)(4)	Addetti (5)
Totale	5,4%	4,3%	1,0	6,6	0,8%
Alimentare	-0,6%	5,5%	-5,7	-8,2	1,0%
Non alimentare	8,7%	4,8%	4,2	14,6	1,4%
Non specializzato	2,4%	3,6%	-2,8	-4,5	0,1%

Fonte: Unioncamere Lombardia

(1) Variazione tendenziale (2) Variazione congiunturale (3) Saldo esuberanza-scarso (4) Saldo aumento-diminuzione (5) Variazione nel trimestre

Gli ordini ai fornitori aumentano soprattutto nei negozi non alimentari (saldo +14,6), dove la valutazione del livello delle scorte si conferma ai minimi storici (+4,2). I magazzini sono ancora più esigui per gli altri settori, improntati al *just in time*, ma in linea con i valori usuali. Prezzi in forte aumento in tutti i settori, in particolare nei negozi alimentari (+5,5%).



Fonte: Unioncamere Lombardia

Dopo un primo semestre globalmente positivo, le **aspettative** degli imprenditori lombardi attivi nel commercio al dettaglio mostrano l'emergere di alcune preoccupazioni per l'evoluzione dei prossimi mesi: le previsioni per il fatturato svoltano infatti in terreno negativo (saldo pari a -5 tra indicazioni di aumento e diminuzione), sebbene con un valore ridotto in termini assoluti.

Anche per quanto riguarda gli ordini ai fornitori il saldo risulta inferiore a zero (-13), peggiorando ulteriormente il livello di fiducia già negativo registrato nel trimestre precedente

Rimangono invece orientate in senso positivo le aspettative sull'occupazione (saldo pari a +5%), dove le previsioni di crescita del numero di addetti continuano a prevalere su quelle di diminuzione. L'80% delle imprese si attende comunque livelli occupazionali stabili.

L'indagine di Unioncamere Lombardia sull'andamento economico dei settori si svolge ogni trimestre su cinque campioni di imprese industriali, artigiane, commerciali, dei servizi e dell'edilizia. I campioni delle imprese commerciali e dei servizi comprendono aziende con più di 3 addetti. Per la selezione delle imprese da intervistare è stata utilizzata la tecnica del campionamento stratificato proporzionale secondo l'attività economica (codifica ATECO 2007), la dimensione d'impresa e la provincia di appartenenza. Alcuni strati sono stati sovracampionati per garantire una maggiore significatività dei dati disaggregati per classe dimensionale, provincia o settore. Le interviste vengono realizzate con tecnica CATI (Computer Assisted Telephone Interview) o CAWI (Computer Assisted Web Interview).

Nel primo trimestre 2022 **per l'indagine dei servizi** sono state realizzate **1.265 interviste**, così distribuite per settore e classe dimensionale:

	3-9 addetti	10-49 addetti	50-199 addetti	200 addetti e più	Totale
Commercio all'ingrosso	74	95	51	23	243
Alloggio e ristorazione	90	55	17	16	178
Servizi alle persone	67	21	9	3	100
Servizi alle imprese	272	236	148	88	744
Totale	503	407	225	130	1.265

Nel primo trimestre 2022 **per l'indagine del commercio al dettaglio** sono state realizzate **1.147 interviste**, così distribuite per settore e classe dimensionale:

	3-9 addetti	10-49 addetti	50-199 addetti	200 addetti e più	Totale
Alimentare	122	33	4	1	160
Non alimentare	429	211	46	12	698
Non specializzato	120	101	34	34	289
Totale	671	345	84	47	1.147

Al fine di ottenere la stima della variazione media delle variabili quantitative, si procede alla ponderazione dei dati in base alla struttura dell'occupazione, aggiornata periodicamente in modo da recepire significative modifiche nella struttura dell'universo. Le informazioni ottenute dall'indagine sono disaggregabili per 12 province lombarde, 4 classi dimensionali (3-9 addetti, 10-49 addetti, 50-199 addetti, oltre 200 addetti), 4 settori di attività economica per i servizi (commercio all'ingrosso, alberghi e ristoranti, servizi alle persone e servizi alle imprese) e 3 settori di attività economica per il commercio al dettaglio (specializzato alimentare, specializzato non alimentare, non specializzato). Le serie storiche sono destagionalizzate con procedura TRAMO-SEATS, che opera ogni trimestre sull'intera serie storica per cui ad ogni aggiornamento possono verificarsi correzioni dei dati dei trimestri precedenti in base alle nuove informazioni. Gli indicatori vengono destagionalizzati separatamente per ciascun dominio, settore di attività economica e ambito geografico, per cui gli indici più aggregati (riferiti all'intera regione) non sono calcolati come sintesi dei dati destagionalizzati riferiti ai livelli inferiori di classificazione (singole province o singoli settori economici). I modelli statistici utilizzati per la destagionalizzazione vengono rivisti ogni anno al fine di monitorare la loro capacità di rappresentare adeguatamente l'andamento della singola serie storica. Le specifiche di destagionalizzazione adottate dal primo trimestre 2022, definite utilizzando le serie storiche a partire dal primo trimestre 2010, assicurano un adattamento più accurato dei modelli alle caratteristiche dei dati, soprattutto nel biennio 2020-2021, e tengono conto degli effetti di calendario (dove statisticamente significativi). Le novità introdotte hanno talvolta generato delle revisioni dei dati destagionalizzati e delle rispettive variazioni congiunturali più ampie di quelle usuali. Per quantificare i risultati delle variabili qualitative oggetto d'indagine si utilizza la tecnica del saldo, tutt'oggi molto diffusa e ritenuta la più efficiente.

Nota redazionale

I dati del presente rapporto sono protetti da licenza "Creative Commons". Dati, grafici ed elaborazioni possono essere utilizzati liberamente SOLO A CONDIZIONE di citare correttamente la fonte nel seguente modo "Fonte: Unioncamere Lombardia" e il riferimento alla licenza "Creative Commons". Il rapporto è stato chiuso con i dati disponibili al 1 settembre 2022 ed è stato redatto dal Centro studi di Unioncamere Lombardia.



Quest'opera è stata rilasciata con licenza Creative Commons Attribuzione - Non commerciale - Non opere derivate 4.0 Internazionale. Per leggere una copia della licenza visita il sito web: <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/> o spedisci una lettera a Creative Commons, PO Box 1866, Mountain View, CA 94042, USA.

Tu sei libero di:

 **Condividere** — riprodurre, distribuire, comunicare al pubblico, esporre in pubblico, rappresentare, eseguire e recitare questo materiale con qualsiasi mezzo e formato

Il licenziante non può revocare questi diritti fintanto che tu rispetti i termini della licenza.
Alle seguenti condizioni:

 **Attribuzione** — Devi riconoscere una menzione di paternità adeguata, fornire un link alla licenza e indicare se sono state effettuate delle modifiche. Puoi fare ciò in qualsiasi maniera ragionevole possibile, ma non con modalità tali da suggerire che il licenziante avalli te o il tuo utilizzo del materiale.

 **Non Commerciale** — Non puoi utilizzare il materiale per scopi commerciali.

 **Non opere derivate** — Se remixi, trasformi il materiale o ti basi su di esso, non puoi distribuire il materiale così modificato.

Divieto di restrizioni aggiuntive — Non puoi applicare termini legali o misure tecnologiche che impongano ad altri soggetti dei vincoli giuridici su quanto la licenza consente loro di fare.

Note: non sei tenuto a rispettare i termini della licenza per quelle componenti del materiale che siano in pubblico dominio o nei casi in cui il tuo utilizzo sia consentito da una eccezione o limitazione prevista dalla legge.

Non sono fornite garanzie. La licenza può non conferirti tutte le autorizzazioni necessarie per l'utilizzo che ti prefiggi. Ad esempio, diritti di terzi come i diritti all'immagine, alla riservatezza e i diritti morali potrebbero restringere gli usi che ti prefiggi sul materiale.