

# Unioncamere Lombardia

## Andamento dei Servizi e del Commercio al dettaglio in Lombardia

Congiuntura economica lombarda  
4° trimestre 2022



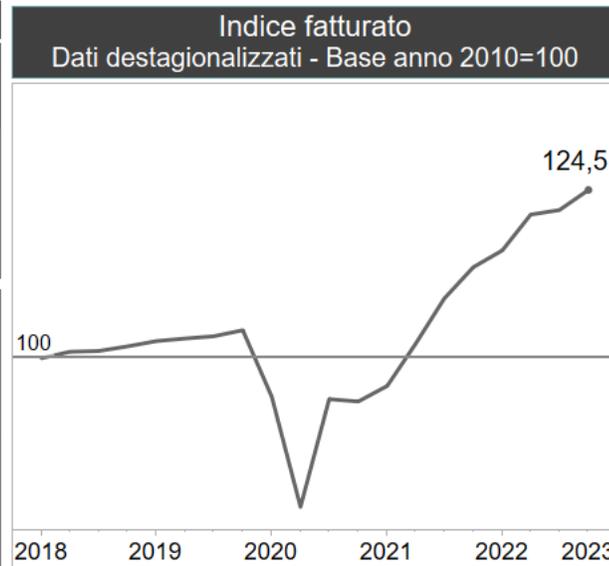
Unioncamere Lombardia

# Andamento dei Servizi in Lombardia

Congiuntura Economica Lombarda

4° trimestre 2022

SERVIZI - Principali indicatori								
	2021				2022			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Fatturato (1)	-1,8	29,8	15,9	21,0	20,8	20,8	10,4	8,7
Prezzi (2)	0,8	1,4	1,8	1,5	3,3	2,7	2,5	1,9
Addetti (3)	0,2	1,8	1,3	-0,3	1,9	2,9	0,0	-0,4



Il quarto trimestre conferma l'andamento positivo del **fatturato** delle imprese lombarde dei servizi: la variazione tendenziale\* è pari al **+8,7%**.

Il numero indice\*\* raggiunge quota 124,5, mostrando un'accelerazione (**+2,4%** la variazione congiunturale\*\*\*) dopo il rallentamento che aveva invece caratterizzato il terzo trimestre.

Il 2022 si chiude così con un incremento medio del fatturato pari al **+14,7%**, dopo il **+16,1%** del 2021 e il **-12,3%** del 2020, quando il settore aveva subito gli effetti negativi della pandemia.

Fonte: Unioncamere Lombardia

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

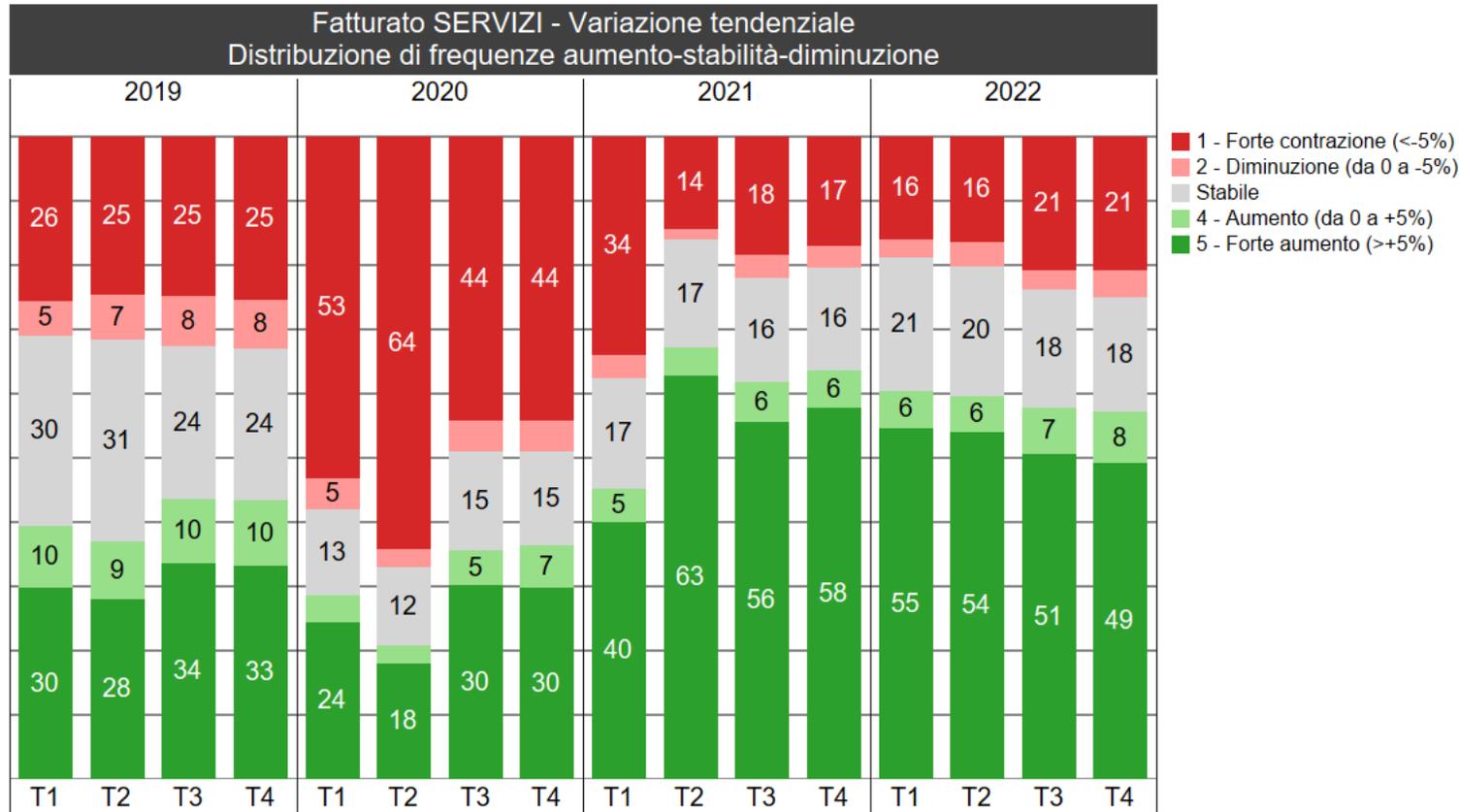
Se la dinamica del 2022, così come quella del 2021, è stata favorita dalle progressive «riaperture» che hanno permesso la crescita della domanda di servizi, anche grazie al risparmio accumulato durante la fase di emergenza sanitaria, un ruolo rilevante è però attribuibile ai **prezzi** di vendita, che nel corso dell'anno hanno raggiunto ritmi di crescita molto significativi, contribuendo a spingere il fatturato. Da questo punto di vista il quarto trimestre segnala un raffreddamento della dinamica inflattiva, con un aumento congiunturale che scende sotto il 2% (+1,9%).

Nonostante il saldo negativo registrato negli ultimi tre mesi (-0,4%), dovuto alla chiusura dei contratti di durata annuale, al netto degli effetti stagionali l'**occupazione** delle imprese conferma la tendenza positiva: in media d'anno la crescita è risultata pari al **+4,9%**.

\* Calcolata rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente

\*\* Calcolato ponendo pari a 100 il livello del 2010

\*\*\* Calcolata rispetto al trimestre precedente

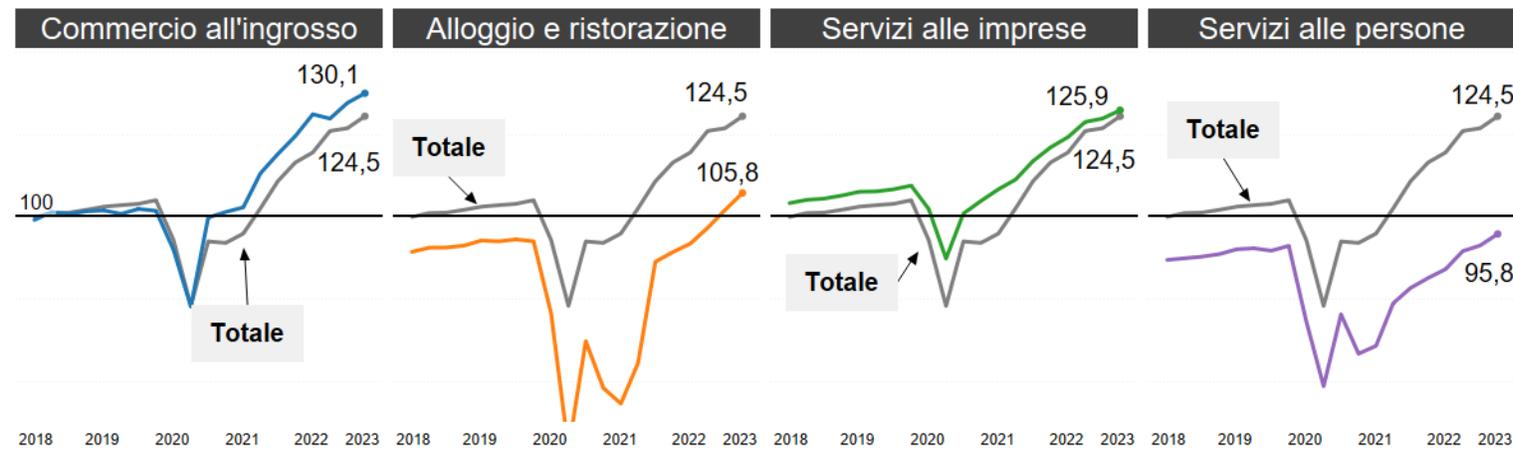


Fonte: Unioncamere Lombardia

Per quanto riguarda la variazione tendenziale del fatturato, la distribuzione delle risposte all'interno del campione non subisce scostamenti significativi rispetto al trimestre precedente.

La **quota di imprese che dichiara una crescita** del fatturato rispetto ai livelli di un anno fa è pari al **57%**, mentre un quarto delle imprese (25)% registra invece una flessione.

Il 18% dichiara infine una situazione di stabilità.



Principali indicatori trimestre T4 anno 2022

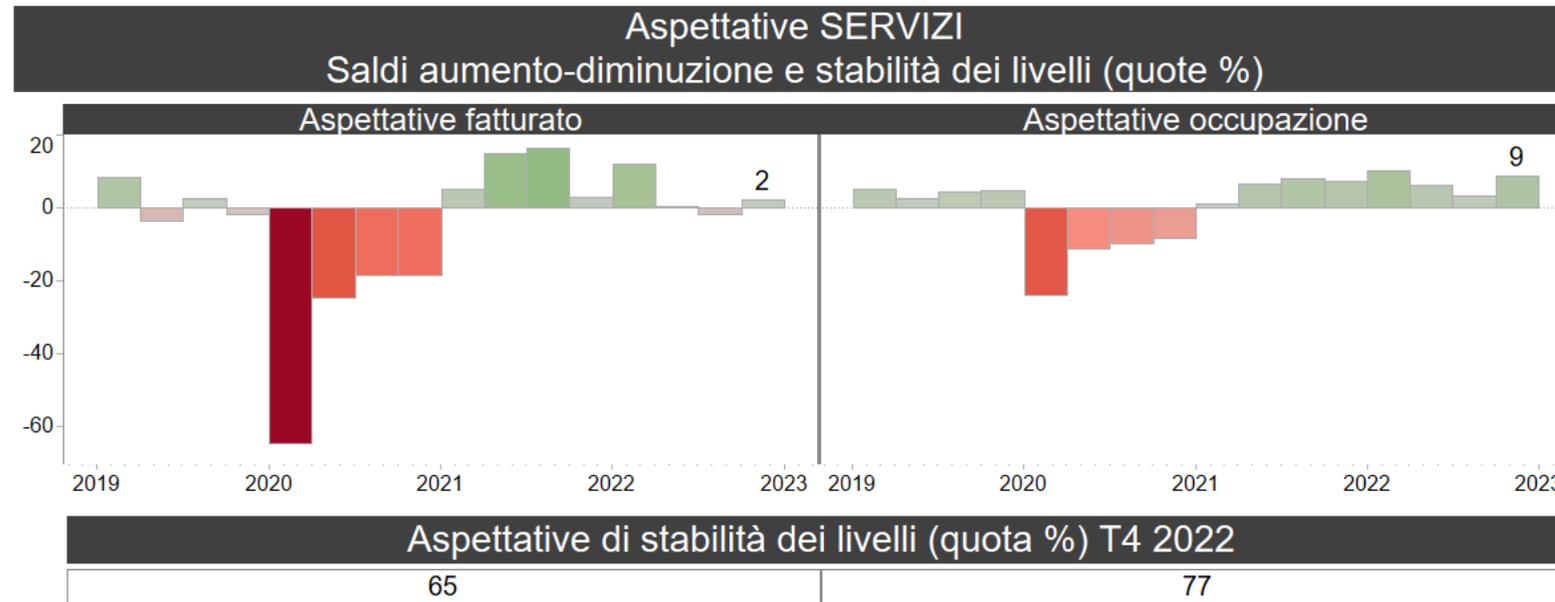
	Fatturato (1)	Prezzi (2)	Addetti (3)
Totale	8,7%	1,9%	-0,4%
Commercio ingrosso	8,6%	3,2%	-0,4%
Alloggio e ristorazione	15,8%	2,7%	-2,6%
Servizi alle imprese	6,8%	1,3%	0,2%
Servizi alle persone	11,5%	1,6%	-1,5%

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

Tutti i settori mostrano una crescita sia nel quarto trimestre che in media d'anno, con valori dell'indice del fatturato che hanno recuperato i livelli del 2019:

- le attività di **alloggio e ristorazione** mostrano gli incrementi maggiori (+15,8% nel quarto trimestre e +32,1% nel 2022), dopo la forte caduta dovuta al Covid;
- recupero significativo anche per i **servizi alle persone** (+11,5% e +16,5%), che rimangono però il comparto con il livello più basso dell'indice;
- situazione opposta per **commercio all'ingrosso** (+8,6% e +12,9%) e **servizi alle imprese** (+6,8% e +10,2%), che nonostante la crescita inferiore raggiungono valori dell'indice molto elevati.

I prezzi hanno sostenuto la dinamica del fatturato soprattutto nel commercio all'ingrosso e nelle attività di alloggio e ristorazione, mentre per quanto riguarda il numero di addetti, nonostante i segni negativi che hanno prevalso nel quarto trimestre per gli effetti stagionali già citati, il risultato del 2022 è stato positivo per tutti i settori.



Fonte: Unioncamere Lombardia

Per quello che riguarda il **fatturato**, le **aspettative** degli imprenditori sembrano preludere a una **fase di stabilizzazione**, confermando un saldo vicino allo zero (+2) tra previsioni di crescita (19%) e di diminuzione (17%), con la maggioranza del campione che si aspetta una situazione di stabilità (65%).

Rimangono invece orientate **in senso positivo le aspettative sull'occupazione**: anche se la gran parte prevede di mantenere lo stesso numero di addetti (77%), le indicazioni di aumento (16%) sopravanzano quelle di calo (7%). Si tratta di evidenze in linea con quelle che emergono dai dati nazionali relativi ai posti vacanti e ai fabbisogni occupazionali delle imprese, che mostrano come la domanda di lavoro espressa dalle imprese rimanga su livelli elevati.

Unioncamere Lombardia

# Andamento del Commercio al dettaglio in Lombardia

Congiuntura economica lombarda

4° trimestre 2022

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



Nel quarto trimestre il **fatturato** delle imprese lombarde attive nel commercio al dettaglio **crece del +6,1%** rispetto allo stesso trimestre del 2021, un incremento più elevato di quello evidenziato nei due periodi precedenti. L'indice del fatturato conferma la propria velocità di marcia (+1,5% congiunturale), toccando quota 99,4 e avvicinandosi al livello del 2010.

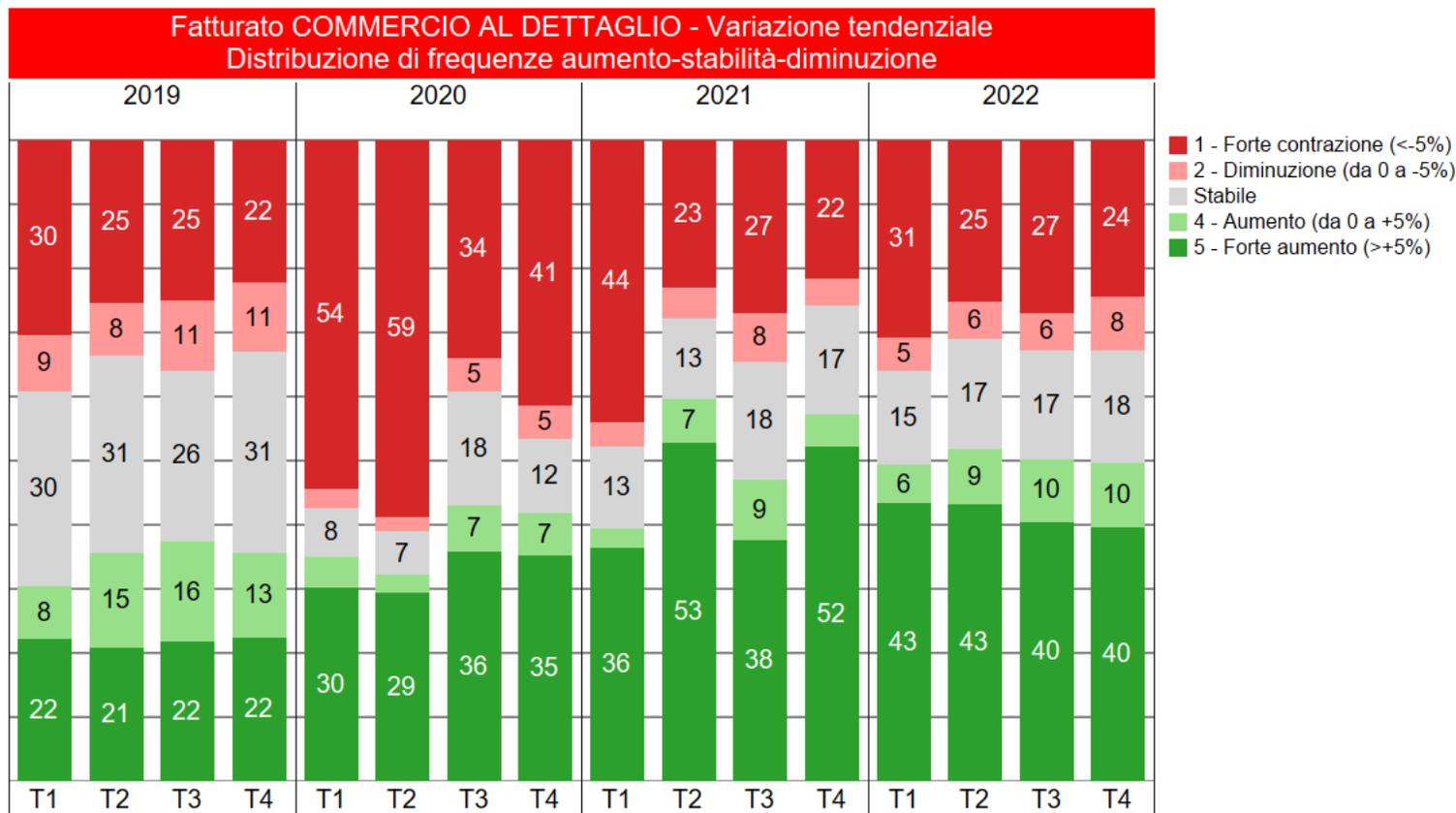
La crescita media del fatturato registrata nel 2022 è stata del **+6,3%**, dopo il brusco calo del 2020 (-6,5%) e il recupero del 2021 (+10,5%).

Fonte: Unioncamere Lombardia

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

Tale andamento va però considerato alla luce del *rally* dei **prezzi** di vendita, che a fine anno raggiungono un incremento record (**+5,5%** su base trimestrale). La dinamica inflattiva al dettaglio non mostra quindi segnali di rallentamento e, sebbene spinga il fatturato, rischia di avere ripercussioni negative sui consumi: in tale direzione sembrano andare le indicazioni delle imprese in merito alle **scorte**, che mostrano segnali di risalita (saldo pari a +3,5 tra giudizi di esuberanza e scarsità), e agli **ordini ai fornitori**, che confermano il rallentamento (saldo pari a +0,8 tra indicazioni di aumento e diminuzione).

Resta invece positivo il trend dell'**occupazione**, con un quarto trimestre che mette a segno un ulteriore incremento (+0,9% la variazione tra inizio e fine periodo), chiudendo così il 2022 con una crescita media del +2,2%, valore solo lievemente inferiore a quello registrato nel 2021 (+3%).

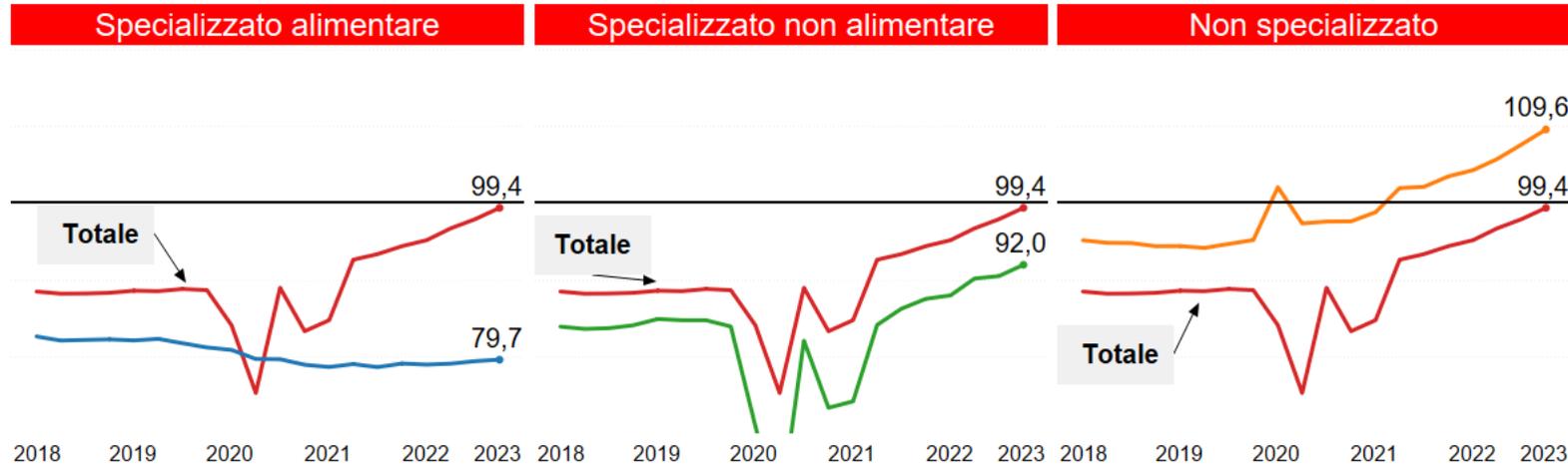


Fonte: Unioncamere Lombardia

Le imprese che dichiarano una crescita di fatturato su base annua sono il **50%** del campione, la stessa percentuale già rilevata nel trimestre precedente.

Risulta simile anche la quota di imprese che hanno registrato un calo di fatturato, pari al 32%, sebbene scendano quelle che dichiarano perdite superiori ai 5 punti (24%).

Il restante 18% è relativo alle imprese caratterizzate da una situazione di stabilità.



Nel quarto trimestre le variazioni tendenziali sono positive per tutti i principali comparti, che evidenziano però situazioni differenti:

- gli esercizi **non alimentari** mostrano un incremento significativo, soprattutto in media d'anno (+7,9%), portandosi sopra i livelli del 2019;

- anche il commercio **non specializzato**, che comprende supermercati e minimarket, registra una crescita sia nel quarto trimestre (+7,8%) che in media d'anno (+5%), confermando il valore più elevato dell'indice (109,6);

- marginale invece la crescita dei piccoli negozi **alimentari** (+1,2% nel trimestre e +0,3% nel 2022).

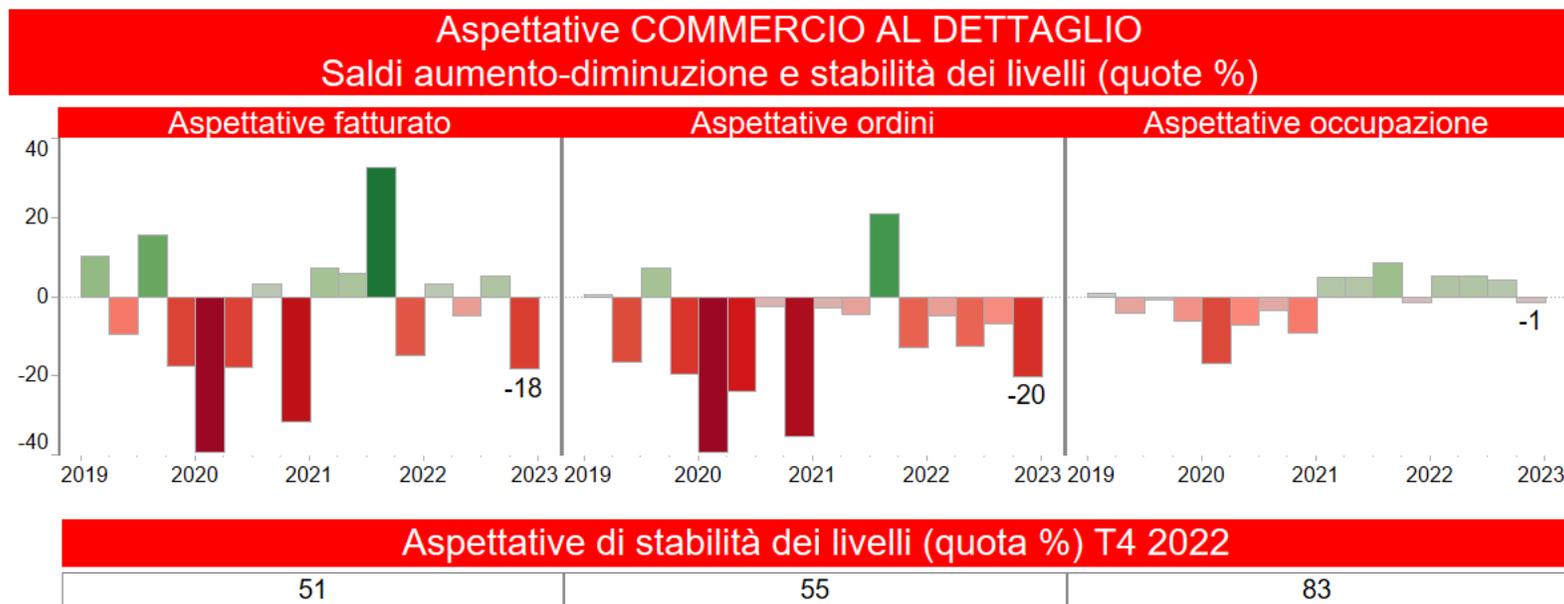
## Principali indicatori trimestre T4 anno 2022

	Fatturato (1)	Prezzi (2)	Scorte (3)	Ordini ai fornitori(1)(4)	Addetti
Totale	6,1%	5,5%	3,5	0,8	0,9%
Alimentare	1,2%	6,3%	-2,9	-4,7	-0,3%
Non alimentare	5,4%	4,7%	6,8	2,6	1,3%
Non specializzato	7,8%	6,3%	-1,4	-0,7	0,4%

Fonte: Unioncamere Lombardia

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

La crescita dei prezzi è particolarmente marcata per i prodotti alimentari, coinvolgendo quindi soprattutto i negozi alimentari e quelli non specializzati (entrambi +6,3% su base trimestrale). Gli esercizi non alimentari mostrano invece la maggiore crescita per quanto riguarda gli ordini ai fornitori (saldo pari a +2,6) e gli addetti (+1,3% nel trimestre).



Fonte: Unioncamere Lombardia

Le **aspettative** degli imprenditori per il primo trimestre del 2023 vedono una prevalenza di previsioni al ribasso per tutte le variabili, con saldi maggiormente negativi per **fatturato (-18)** e **ordini ai fornitori (-20)**, mentre sull'**occupazione** si registra una sostanziale tenuta (saldo pari a **-1**).

Si tratta di un calo in parte fisiologico, dovuto all'esaurirsi del picco di vendite che contraddistingue il periodo delle festività natalizie: un confronto con gli analoghi valori registrati nello stesso periodo del 2021 (-15 per il fatturato e -13 per gli ordinativi) mostra un limitato peggioramento, confermando il **deterioramento della fiducia** verificatosi nel corso del 2022, ma senza raggiungere i livelli di pessimismo che hanno caratterizzato i momenti di recessione.

Tra le imprese del commercio al dettaglio sembra quindi prevalere un clima di **incertezza**, legato soprattutto alle incognite sulla persistenza di livelli di inflazione così alti e sulle possibili ricadute sui consumi.

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 quarto trimestre 2022 **per l'indagine dei servizi** sono state realizzate **1.785 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	143	188	54	22	<b>407</b>
Alloggio e ristorazione	142	68	21	16	<b>247</b>
Servizi alle persone	101	32	10	4	<b>147</b>
Servizi alle imprese	361	350	177	96	<b>984</b>
<b>Totale</b>	<b>747</b>	<b>638</b>	<b>262</b>	<b>138</b>	<b>1.785</b>

Nel quarto trimestre 2022 **per l'indagine del commercio al dettaglio** sono state realizzate **1.186 interviste**, così distribuite per settore e classe dimensionale:

	3-9 addetti	10-49 addetti	50-199 addetti	200 addetti e più	Totale
Alimentare	132	35	3	1	<b>171</b>
Non alimentare	459	209	54	10	<b>732</b>
Non specializzato	111	111	33	28	<b>283</b>
<b>Totale</b>	<b>702</b>	<b>355</b>	<b>90</b>	<b>39</b>	<b>1.186</b>

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 a condizione di citare correttamente la fonte. Il rapporto è stato chiuso con i dati disponibili al 28 febbraio 2023 ed è stato redatto dalla Funzione Informazione Economica 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.