

INTESA  SANPAOLO

# Commercio: quale scenario per le piccole imprese del territorio?

Giovanni Foresti  
*Direzione Studi e Ricerche*

Brescia, 27 gennaio 2023

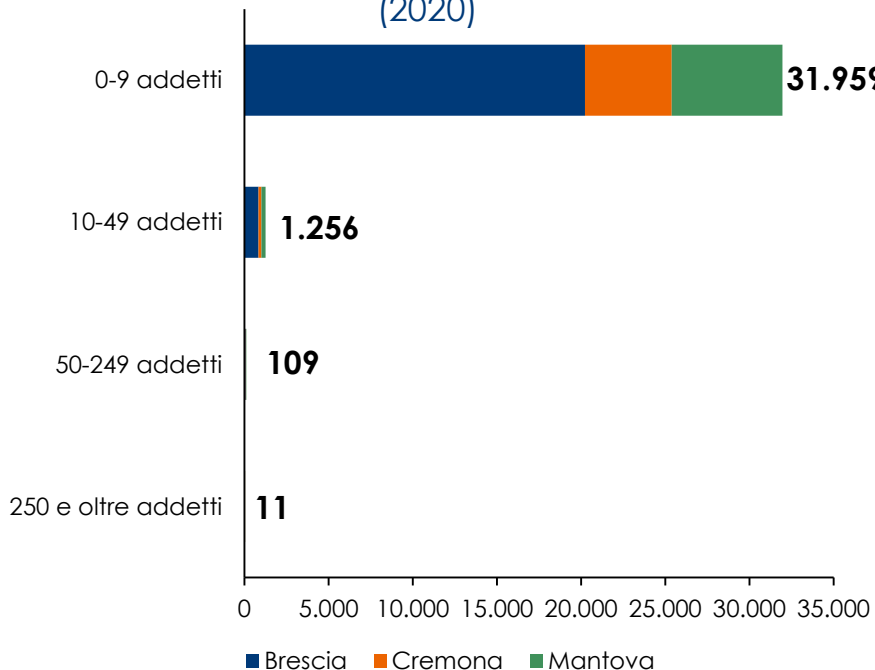
# I numeri del commercio a Brescia, Cremona e Mantova

■ Nelle tre province si contano 33.335 imprese del commercio (il 21% del totale) che impiegano 99.517 addetti (16%).

## Commercio

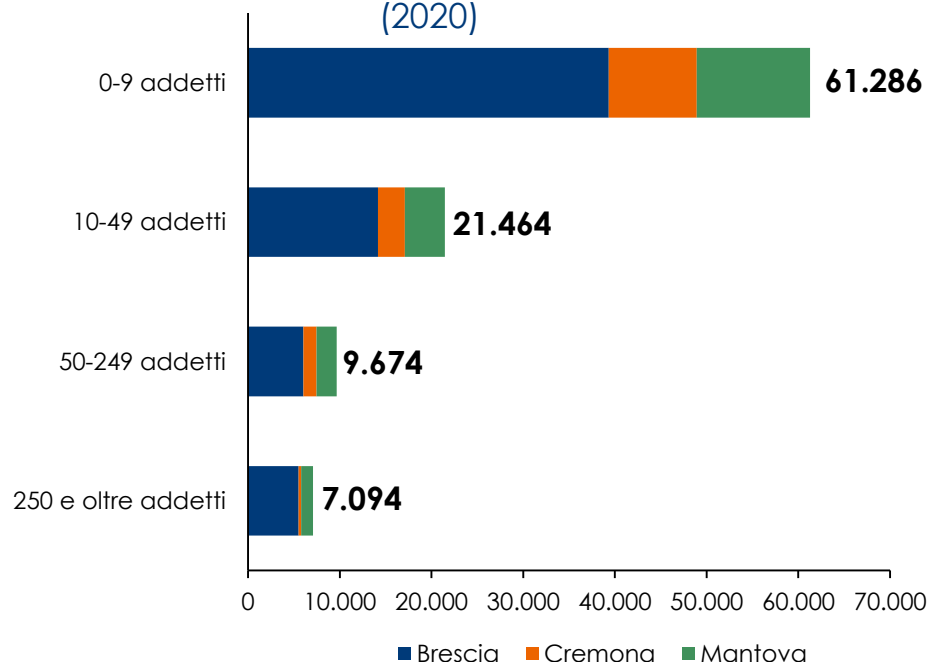
### Imprese attive per classe dimensionale

(2020)



### Addetti per classe dimensionale

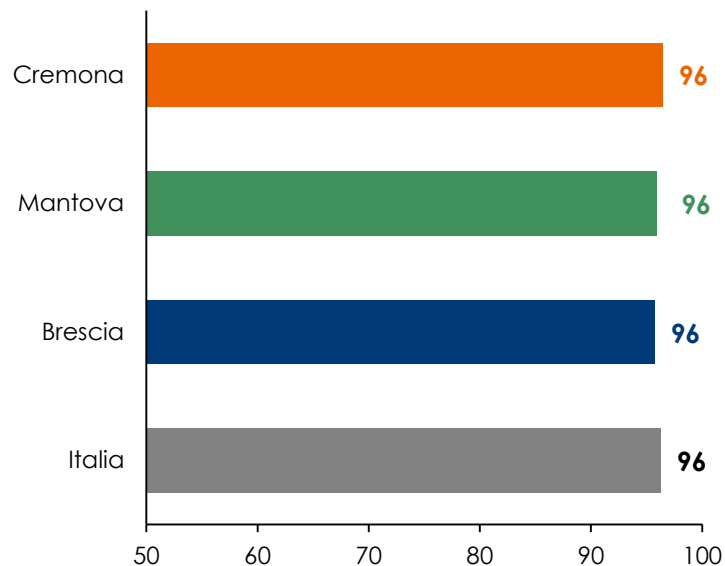
(2020)



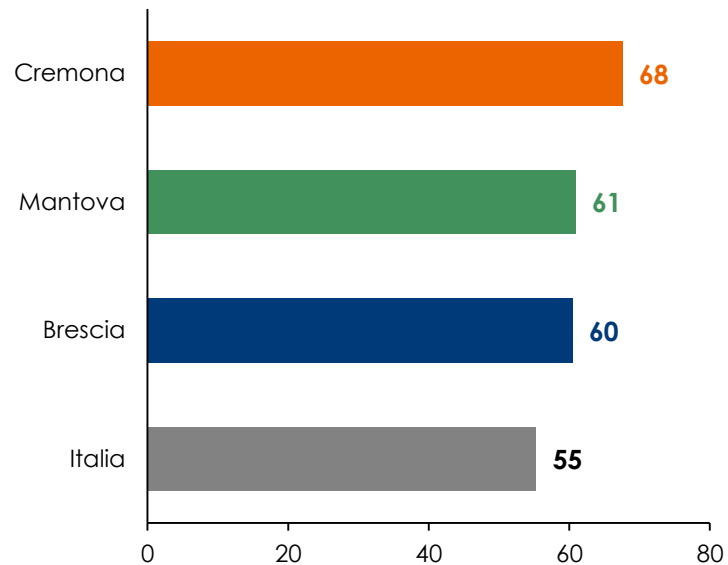
# Il ruolo delle imprese micro

Commercio: rilevanza imprese con meno di 10 addetti (2020; % totale)

Peso imprese



Peso addetti

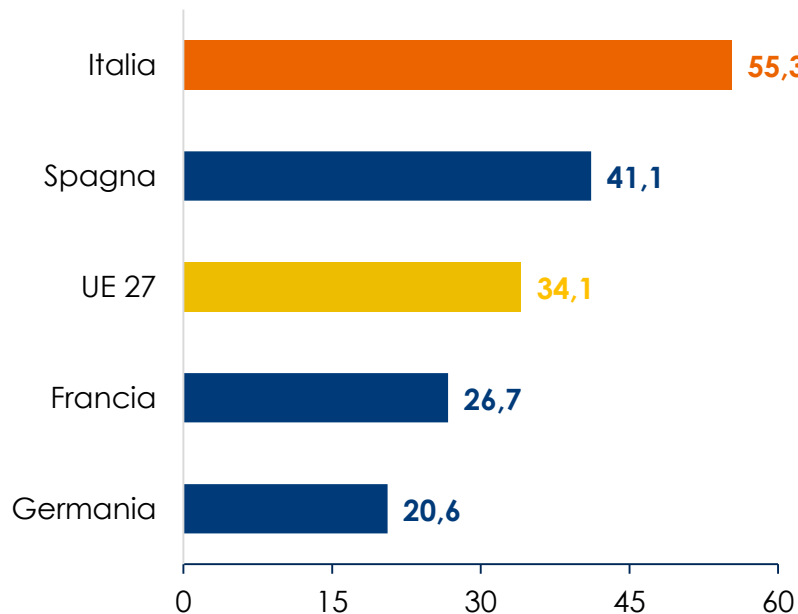


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

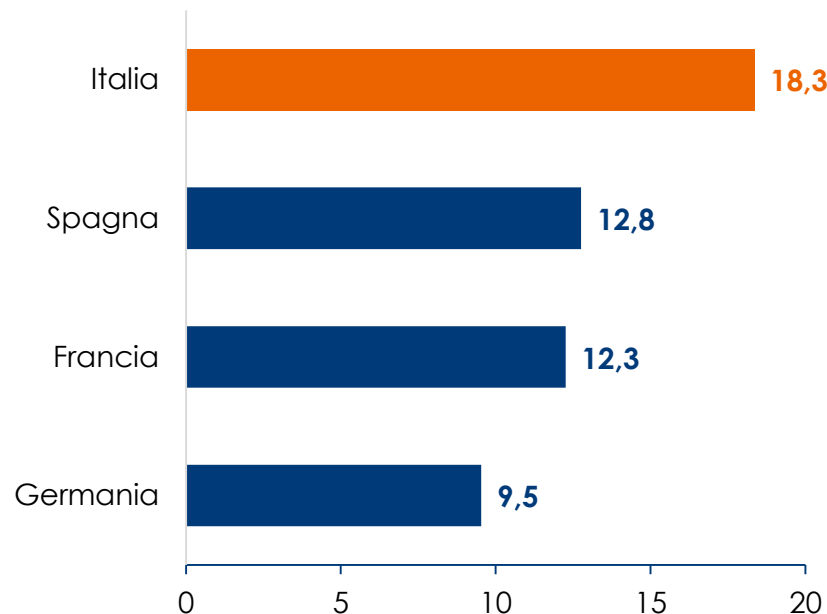
# Una peculiarità soprattutto italiana

## Commercio: imprese con meno di 10 addetti (2020)

% addetti sul totale di ogni paese



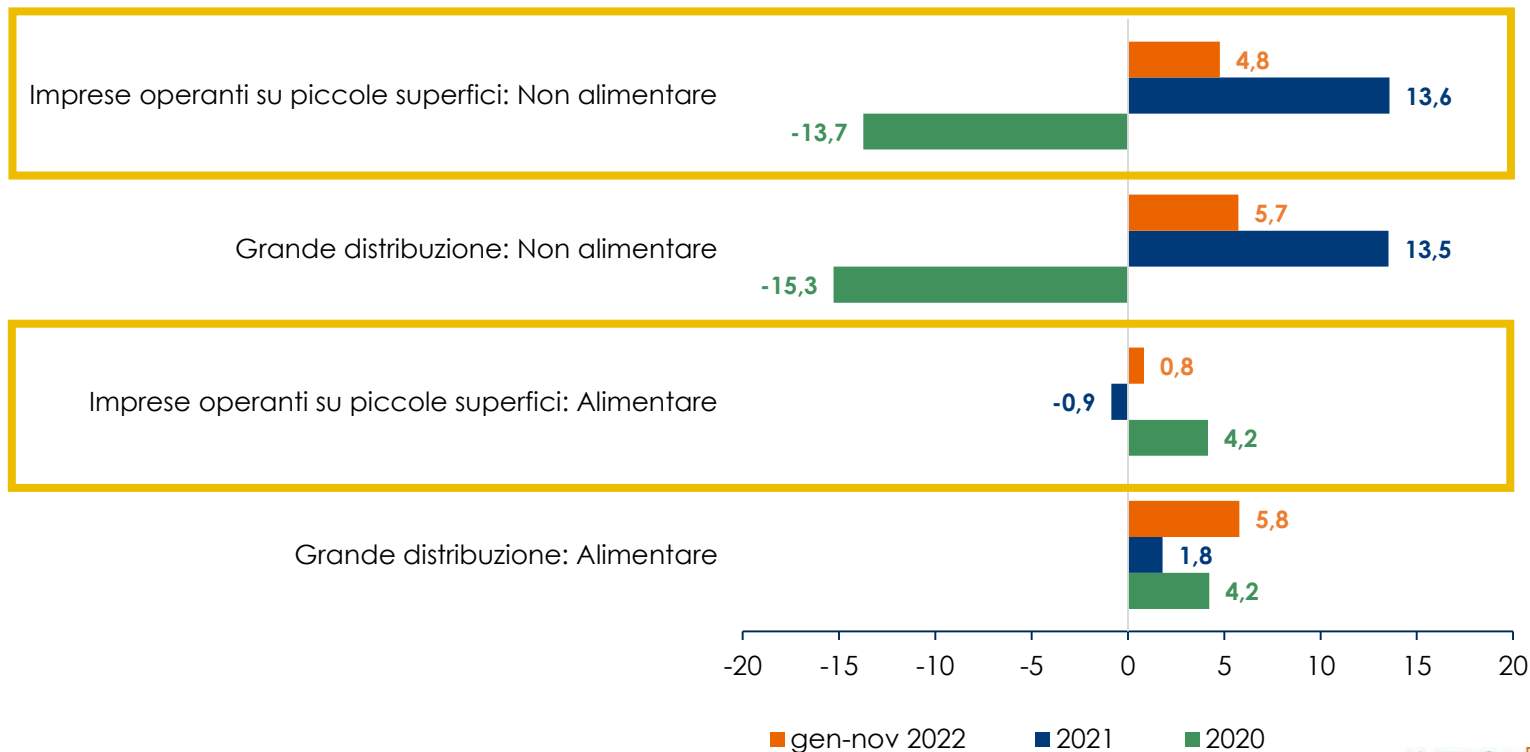
% imprese sul totale dell'UE 27



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

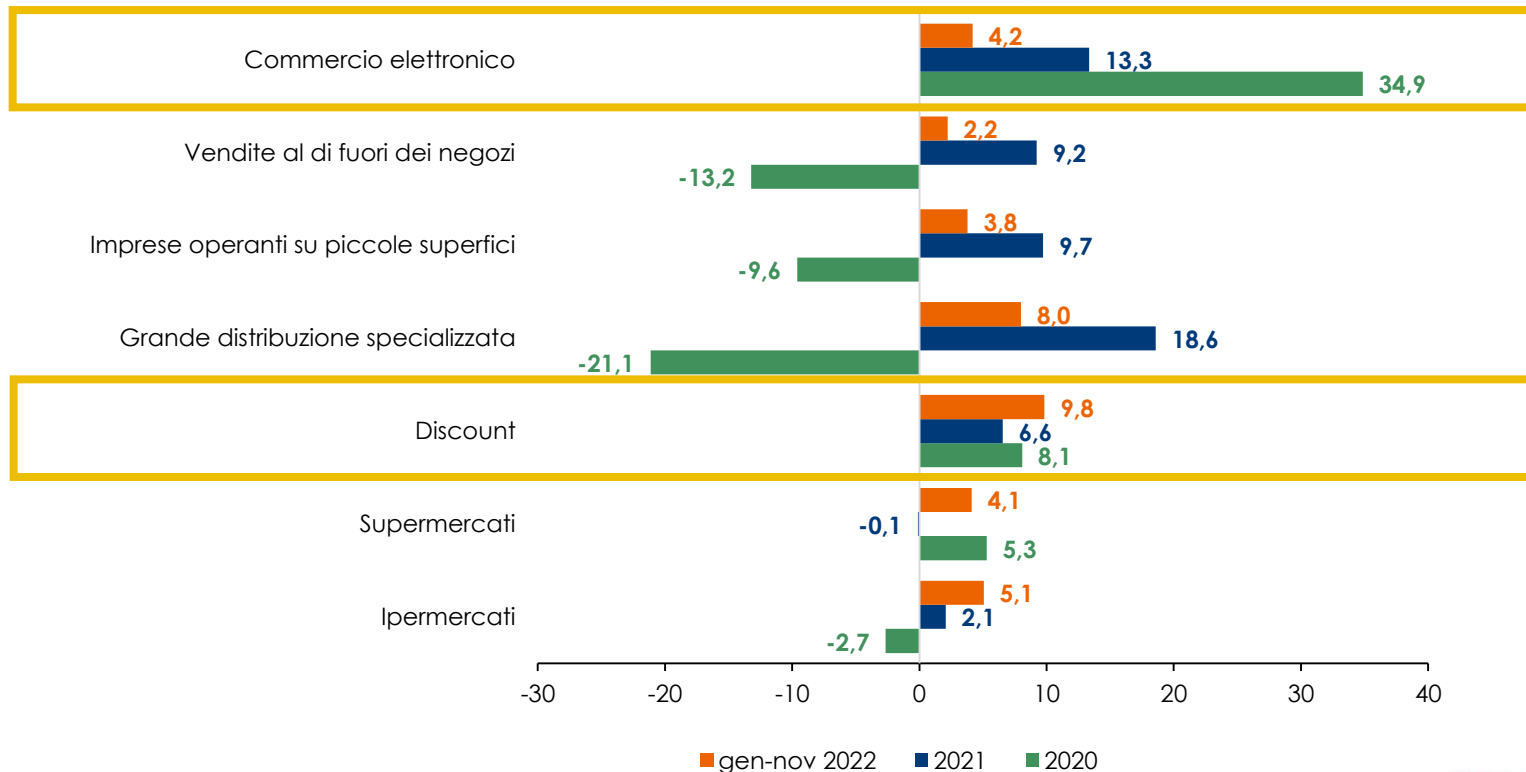
# Nel 2022 si è consolidato il recupero post-pandemico...

## Vendite al dettaglio (var.% a prezzi correnti)



# ...con un ulteriore rafforzamento di discount ed e-commerce

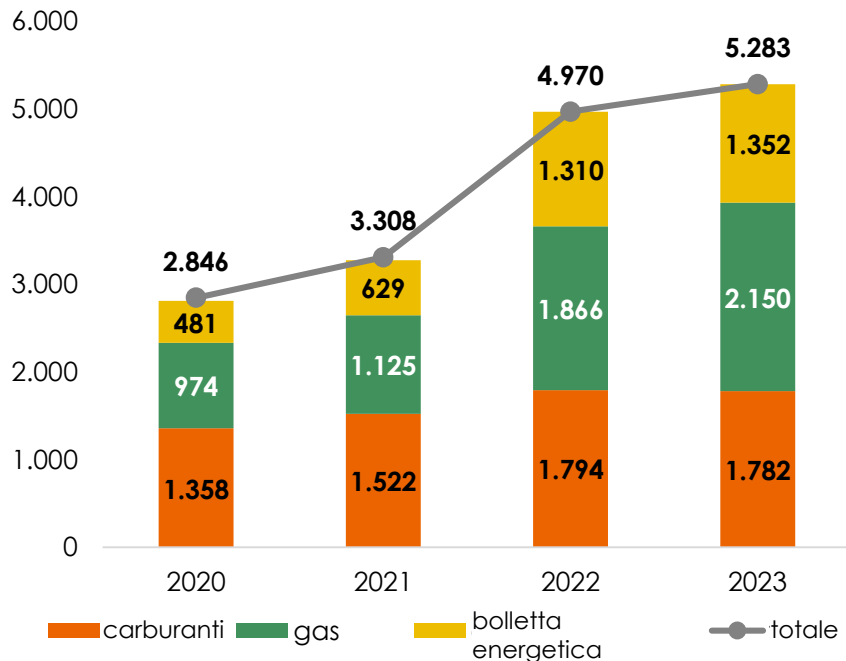
**Vendite al dettaglio**  
(var.% a prezzi correnti)



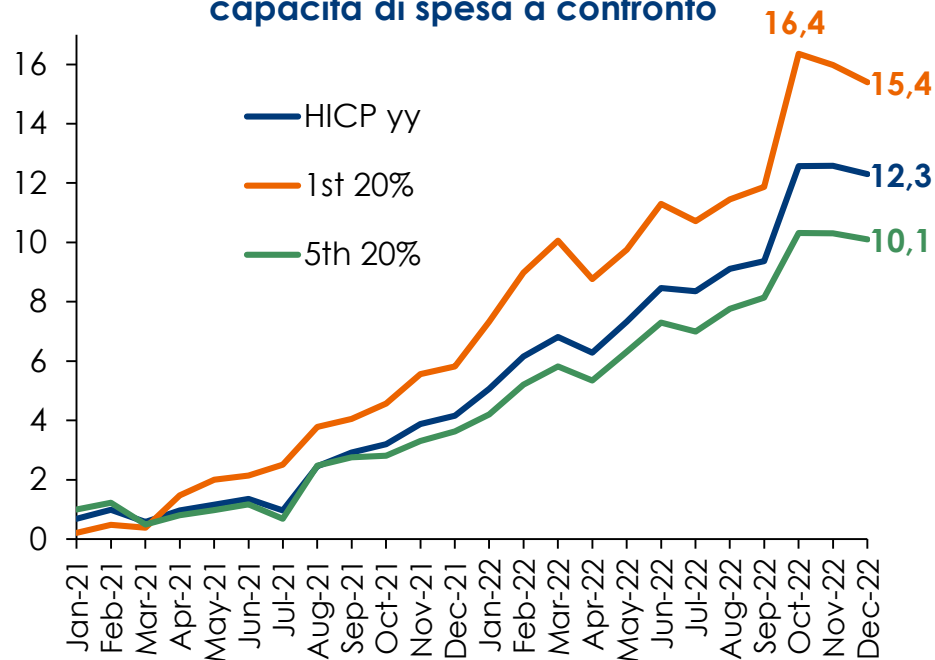
Fonte: Istat, elaborazioni Intesa Sanpaolo

# Quale scenario per i consumi? Ampio shock sui redditi delle famiglie, in particolare per quelle meno abbienti

La spesa energetica della famiglia tipo quasi raddoppierà nel 2023 rispetto al 2021



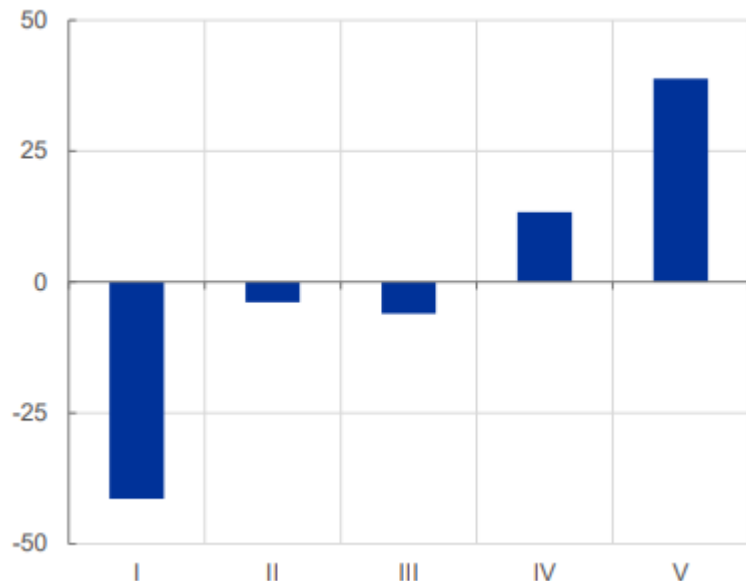
Inflazione effettiva delle famiglie del 1° e del 5° quintile nella distribuzione della capacità di spesa a confronto



Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat, ARERA

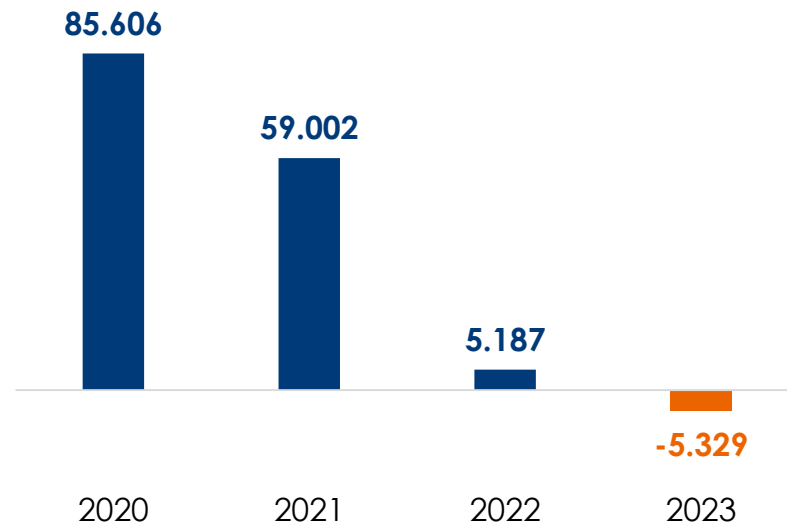
# Già nel 2022 gli extra-risparmi post-pandemici (accumulati dai più ricchi) si sono esauriti quasi completamente

Principali economie europee: distribuzione per quintili di entrata degli extra-risparmi nel periodo gennaio 2020-maggio 2021



Fonte: ECB Consumer Expectations Survey (CES)

Italia: evoluzione degli extra-risparmi post-pandemici

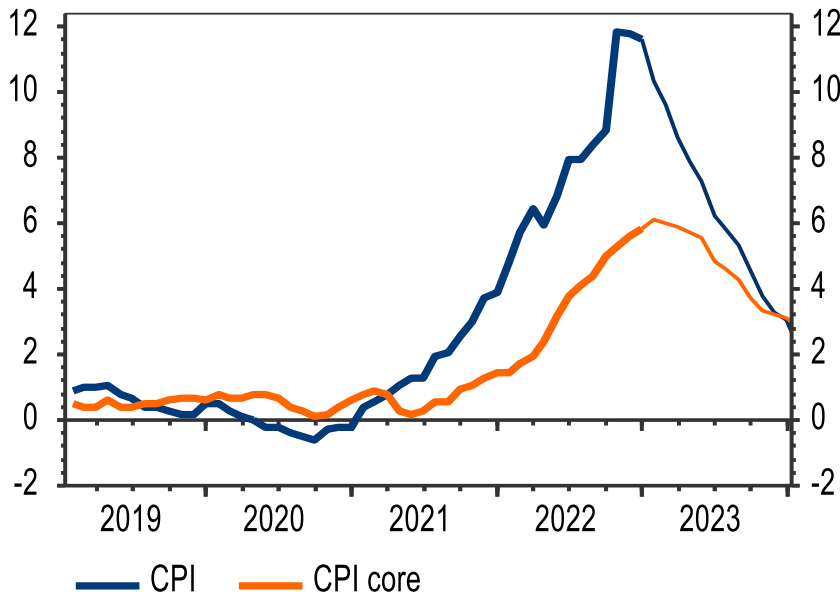


Nota: extra-risparmi in milioni di euro; stime ottenute ipotizzando un tasso di risparmio costante ai livelli del 2019.  
Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

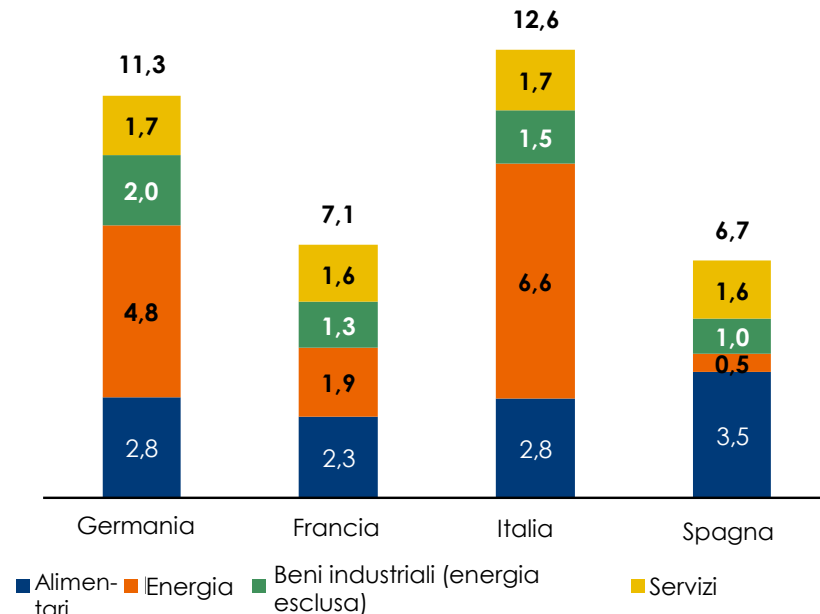


# Inflazione a un punto di svolta, ma la discesa sarà lenta

**Italia: evoluzione attesa di inflazione totale e core**



**Scomposizione dell'inflazione totale HICP a novembre 2022**

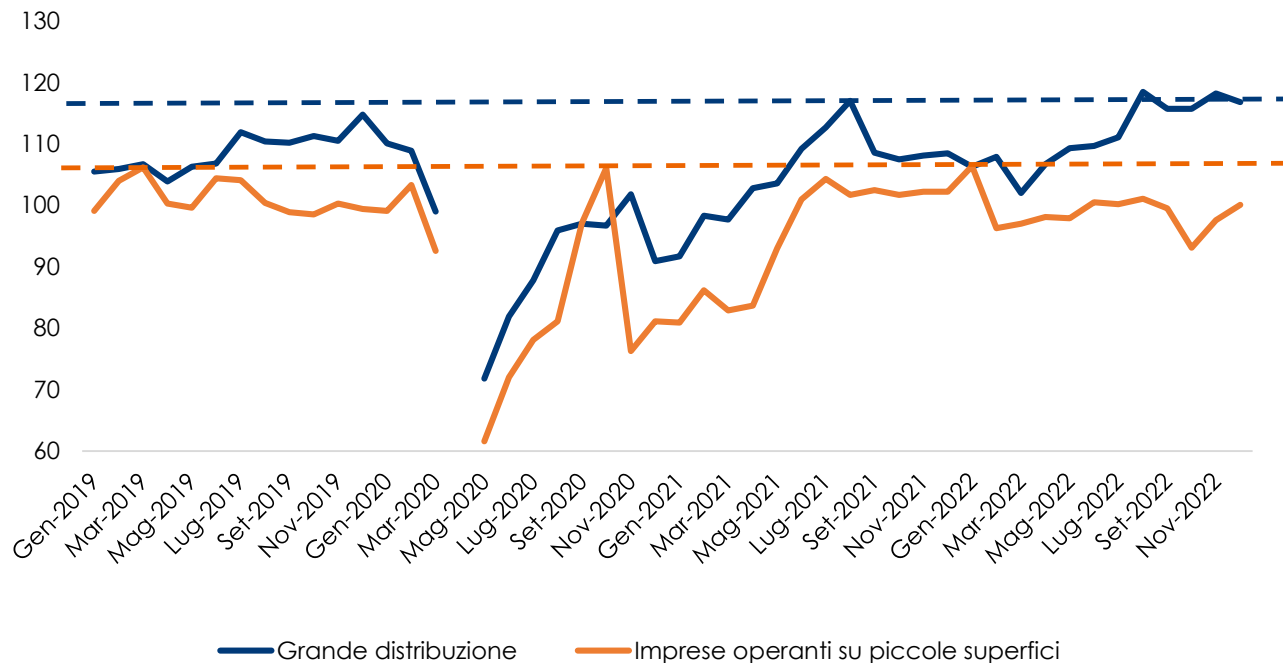


Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat (indice NIC)

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Fiducia delle imprese più piccole lontana dai picchi...

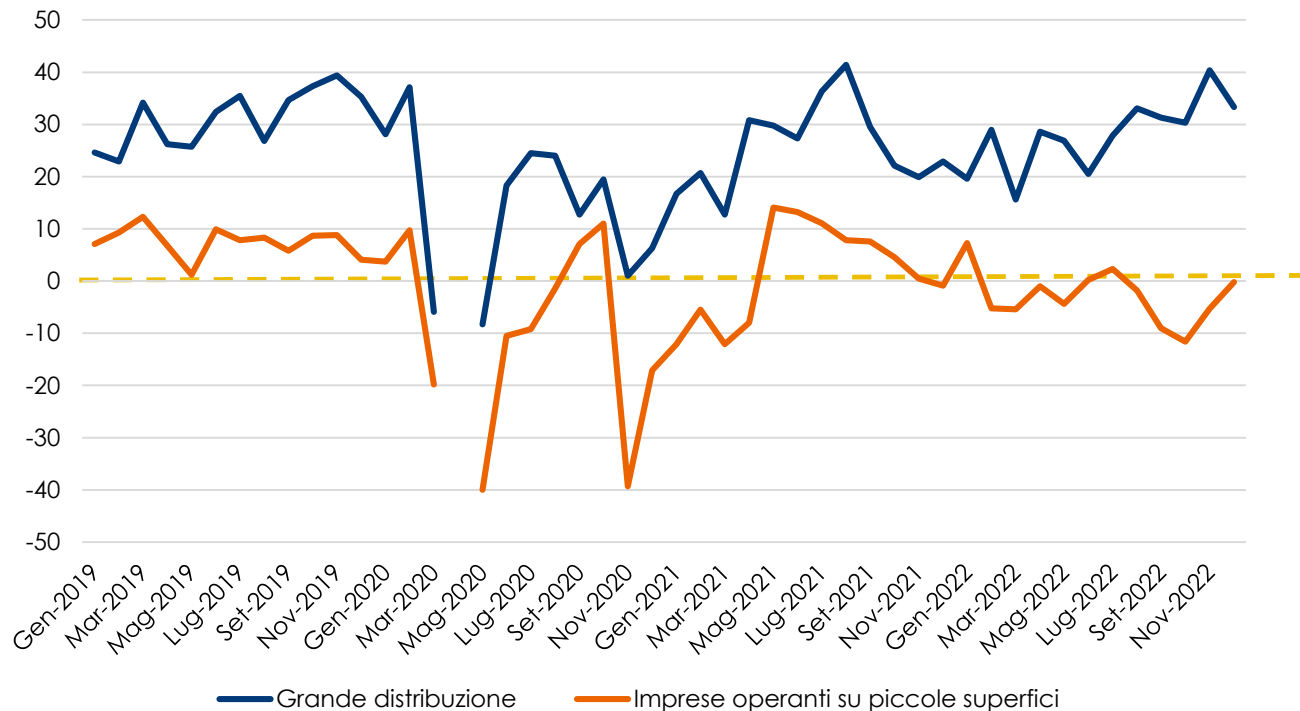
**Clima di fiducia delle imprese del commercio al dettaglio\***  
(dati destagionalizzati, indice 2010=100)



\* Inclusi gli autoveicoli. Fonte: Istat, elaborazioni Intesa Sanpaolo

# ...penalizzata da aspettative meno favorevoli

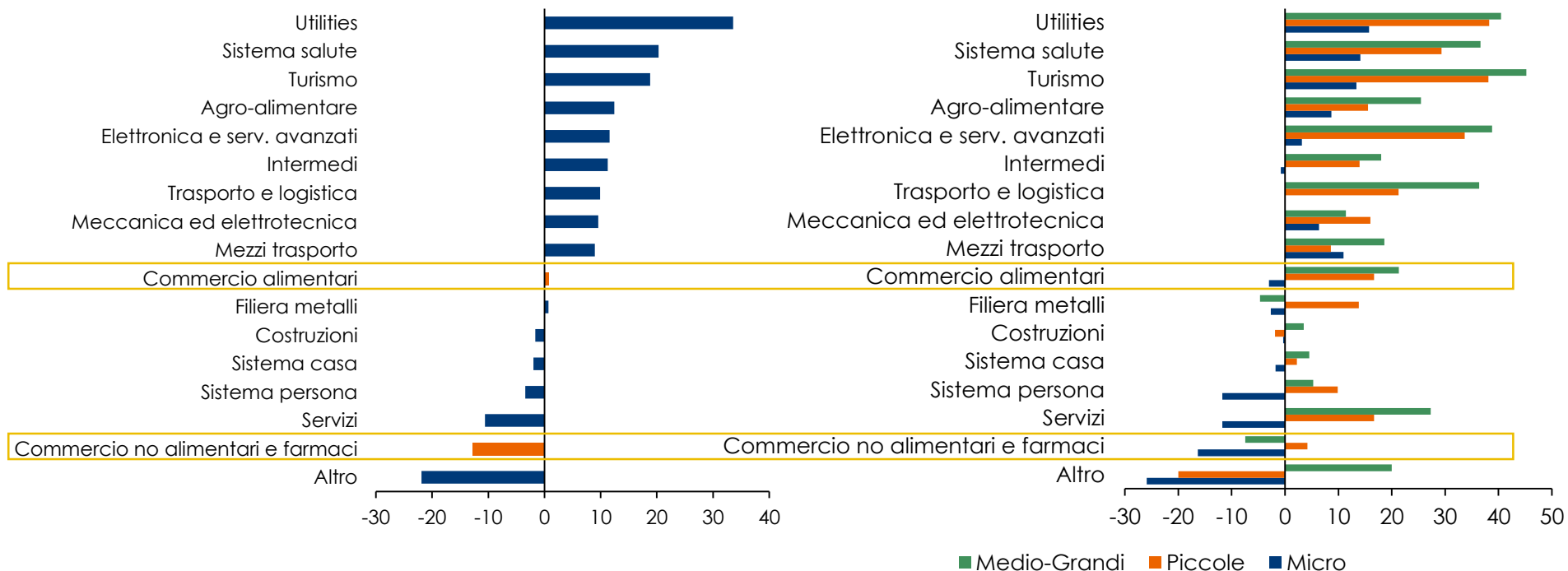
Attese a 3 mesi sull'andamento delle vendite del commercio al dettaglio\*  
(Saldo destagionalizzato)



\* Inclusi gli autoveicoli. Fonte: Istat, elaborazioni Intesa Sanpaolo

# Nel 2023 attesa una frenata, soprattutto per le imprese più piccole del commercio

Andamento atteso del fatturato nel 2023 a prezzi correnti della clientela  
(saldo tra giudizi di fatturato in aumento e in calo in % del totale)

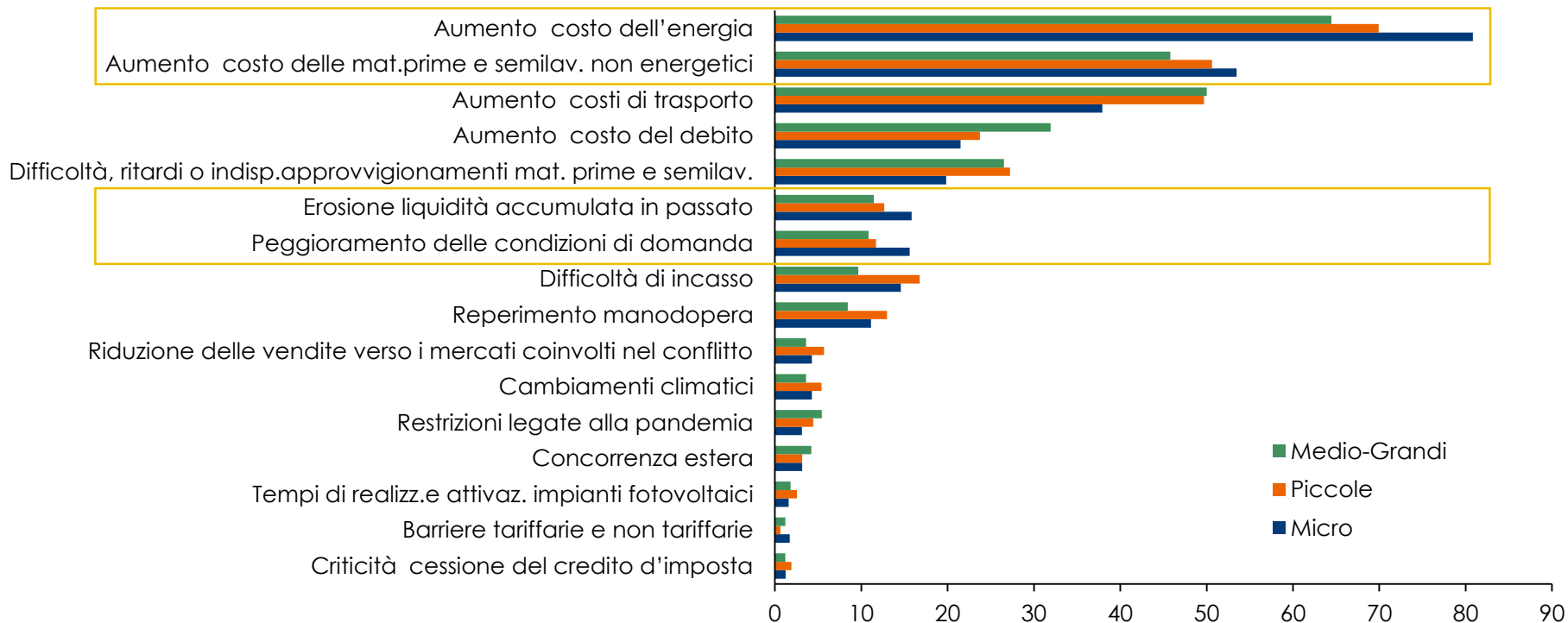


Nota: il Sistema salute comprende il commercio al dettaglio di farmaci.

Fonte: 16° indagine Intesa Sanpaolo edizione ottobre-novembre 2022

# Le criticità: aumento dei costi di energia (e non solo)

## Commercio: le principali difficoltà incontrate dalle imprese clienti (% colleghi; possibili più risposte)



## Sostenibilità



- Ottimizzazione dei contratti di fornitura di energia e aumento degli investimenti **ambientali**, in particolare per ridurre i consumi **energetici**: impianti rinnovabili su tetti e parcheggi, isolamento termico edifici, banchi frigo ad elevata efficienza, ricambio parco automezzi...
- Efficientamento nella gestione dei magazzini e delle giacenze.

## Polarizzazione dei consumi



- Ricerca di un equilibrio tra calo del **reddito**, **ricerca di qualità** e prodotti premium, razionalizzando le referenze verso un assortimento mirato e format che garantiscono minori prezzi.
- Specializzazione su **prodotti di alta gamma** (nell'alimentare ad esempio proponendo primizie, prodotti tipici, salutistici, biologici, etc.) o esclusivi.

## Innovazione/ Digitalizzazione



- **Efficientamento delle catene di fornitura** e della **logistica**.
- **Restyling dei punti vendita obsoleti**.
- **E-commerce**: alla ricerca del giusto equilibrio tra esperienza fisica nel negozio e vendite online.  
**Valorizzazione dell'esperienza fisica** (via consulenza, visibilità prodotto) per contrastare la concorrenza delle piattaforme online.

## Fidelizzazione



- Potenziamento del servizio offerto:
  - **tempi** e modalità di consegna **più rapidi**.
  - consulenza, riparazioni, **assistenza pre e post-vendita** (anche con l'utilizzo di software di progettazione).
  - **velocità e garanzia** dell'intervento di **manutenzione**
  - **flessibilità orari e servizi** (come consegna a domicilio).

## Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

## Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasnpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, prevede, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, che comprendono adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, ivi incluse le società del loro gruppo, nella produzione di documenti da parte degli economisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>. Tale documentazione è disponibile per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta al Servizio Conflitti di interesse, Informazioni privilegiate ed Operazioni personali di Intesa Sanpaolo S.p.A., Via Hoepli, 10 – 20121 Milano – Italia.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Industry & Banking Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

### A cura di

Giovanni Foresti, Enrica Spiga, *Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo*