



Economia del terziario a Bergamo | Consuntivo 2023 e prospettive per il 2024

Rapporto di ricerca

Bergamo, 23/01/2024 (22178JV 02)

Agenda

Scenario macro economico

Economia italiana

Economia del Terziario a Bergamo

Scenari per il 2024

Scenario macro economico | A quattro anni di distanza dall'esplosione della pandemia, l'economia italiana risente ancora degli effetti del COVID sul piano economico. A questi, nel 2023 si sono aggiunti rischi a livello globale che hanno rallentato il ritmo di ripresa avviato nel 2021-2022.

**Inflazione e
politiche
monetarie**

**Rischi
geopolitici**

**Rallentamento
economico in Cina**

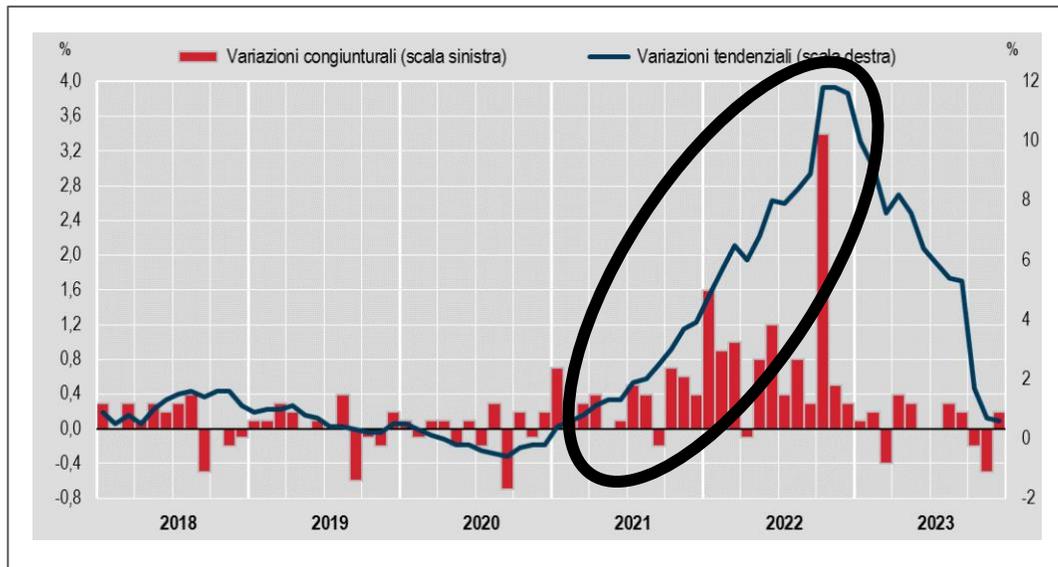
**Rallentamento
della crescita
economica globale**

Inflazione e politiche monetarie

La gestione dell'inflazione da parte delle banche centrali globali, inclusa la riduzione dell'inflazione prevista dal 2022 al 2023, ha avuto un impatto significativo sui tassi di interesse e sui costi di prestito, influenzando così notevolmente l'economia italiana.

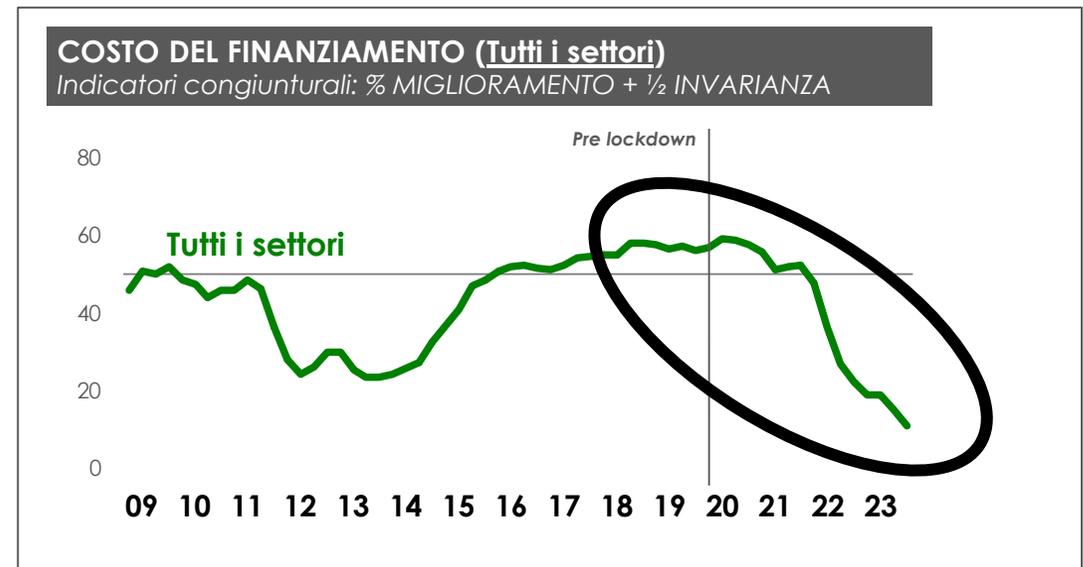
L'inflazione è schizzata in alto nel 2022, per poi iniziare una lenta discesa nel 2023.

Andamento dei prezzi al consumo in Italia (ISTAT)



La situazione dei tassi di interesse è notevolmente peggiorata (i tassi sono aumentati).

Andamento del costo del credito in Italia (Format Research)

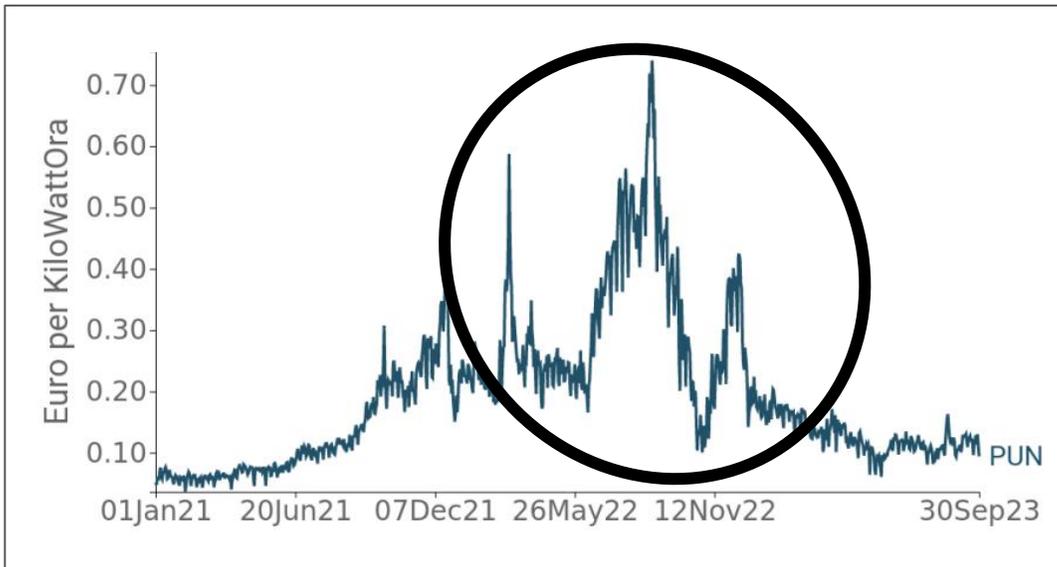


Rischi geopolitici

Le tensioni geopolitiche, in particolare la guerra in Ucraina, hanno avuto un effetto diretto sui mercati energetici e un impatto indiretto sull'incertezza economica globale, influenzando anche l'economia italiana.

La dinamica del Prezzo Unico Nazionale dell'energia è schizzata alle stelle nel 2022.

PUN – Prezzo Energia Elettrica in Italia (Confcommercio)



Le imprese hanno risentito della dinamica dei prezzi rilevando significativi aumenti in bolletta.

Variazione costo bolletta energetica (Confcommercio)

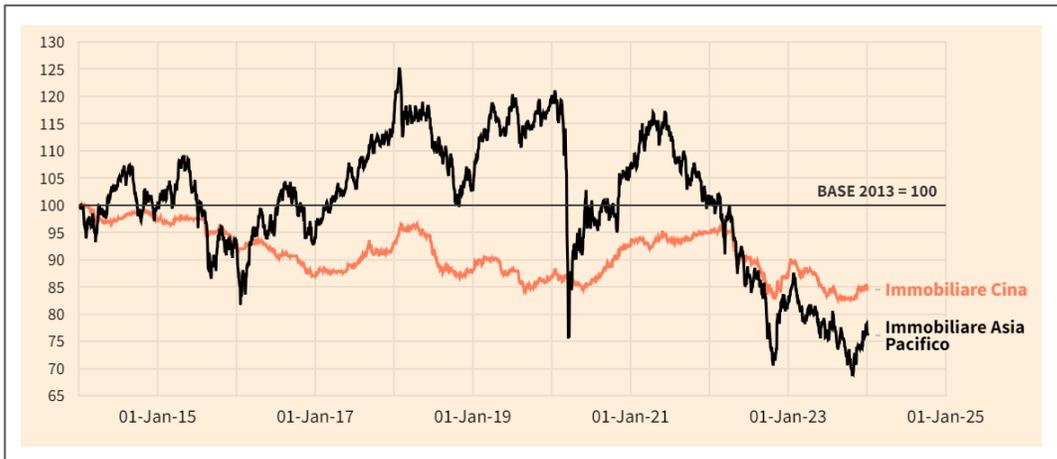
	% Variazione costo bolletta energetica (inverno '23-24 su inverno '19-20)
Strutture Ricettive	+111%
Ristoranti	+108%
Bar	+97%
Commercio Food	+96%
Commercio No Food	+94%

Rallentamento economico in Cina

La preoccupazione per un rallentamento dell'economia cinese è emersa come un rischio significativo per l'economia globale, con potenziali ripercussioni sull'economia italiana data l'interdipendenza economica globale.

L'andamento dei titoli immobiliari in Cina mostra un crollo sotto i minimi del 2013 dopo il picco del 2018.

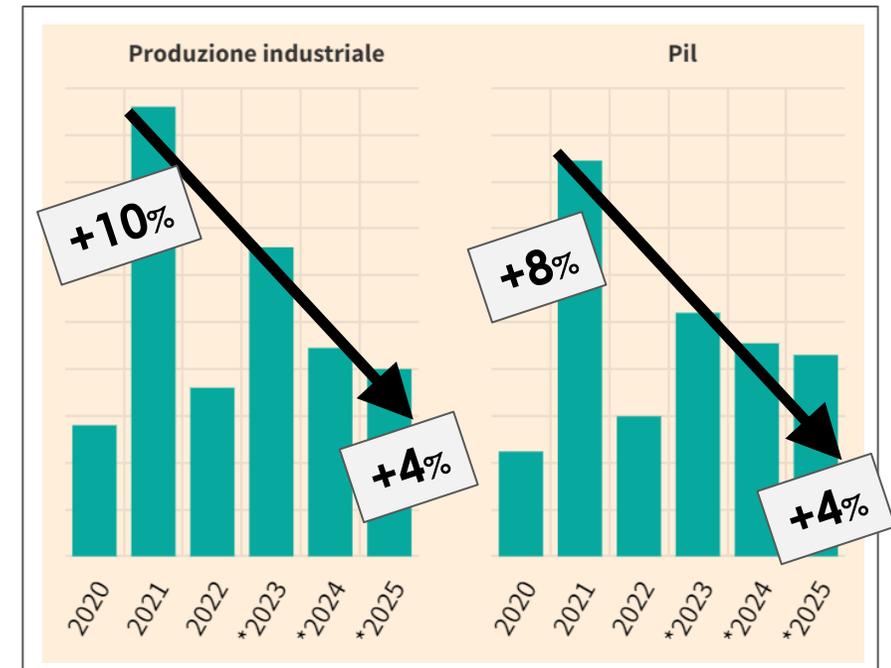
Trend mercato immobiliare in Cina (Sole 24 Ore LAB)



Le principali determinanti macro economiche in Cina (Produzione industriale e Pil) sono viste al ribasso per il prossimo biennio.

Trend delle variazioni tendenziali delle principali determinanti macro economiche in Cina (Sole 24 Ore LAB)

* Stime per il 2023, 2024, 2025

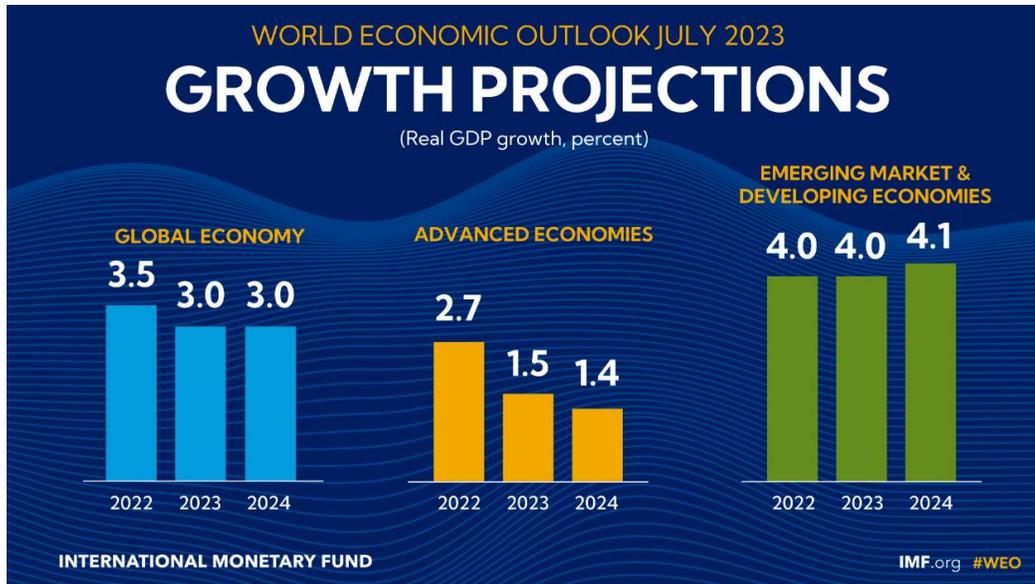


Rallentamento della crescita economica globale

Il rallentamento della crescita economica globale, con una previsione di riduzione dal +3,5% nel 2022 al +3,0% nel 2023, ha rappresentato un contesto sfidante anche per l'economia italiana, data la sua integrazione nell'economia globale.

A livello globale, il 2023 ha fatto segnare un calo del PIL. Lo stesso *trend* è previsto per il 2024, specialmente a causa de contributo negativo delle economie avanzate.

Trend del PIL: Globale, Economie avanzate, Paesi emergenti



Trend del PIL:
Anno 2022
Anno 2023
Anno 2024

(analisi puntuale per Paese)

(Real GDP, annual percent change)	PROJECTIONS		
	2022	2023	2024
World Output	3.5	3.0	3.0
Advanced Economies	2.7	1.5	1.4
United States	2.1	1.8	1.0
Euro Area	3.5	0.9	1.5
Germany	1.8	-0.3	1.3
France	2.5	0.8	1.3
Italy	3.7	1.1	0.9
Spain	5.5	2.5	2.0
Japan	1.0	1.4	1.0
United Kingdom	4.1	0.4	1.0
Canada	3.4	1.7	1.4
Other Advanced Economies	2.7	2.0	2.3
Emerging Market and Developing Economies	4.0	4.0	4.1
Emerging and Developing Asia	4.5	5.3	5.0
China	3.0	5.2	4.5
India	7.2	6.1	6.3
Emerging and Developing Europe	0.8	1.8	2.2
Russia	-2.1	1.5	1.3
Latin America and the Caribbean	3.9	1.9	2.2
Brazil	2.9	2.1	1.2
Mexico	3.0	2.6	1.5
Middle East and Central Asia	5.4	2.5	3.2
Saudi Arabia	8.7	1.9	2.8
Sub-Saharan Africa	3.9	3.5	4.1
Nigeria	3.3	3.2	3.0
South Africa	1.9	0.3	1.7

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Fondo Monetario Internazionale (World Economic Outlook).

Agenda

Scenario macro economico

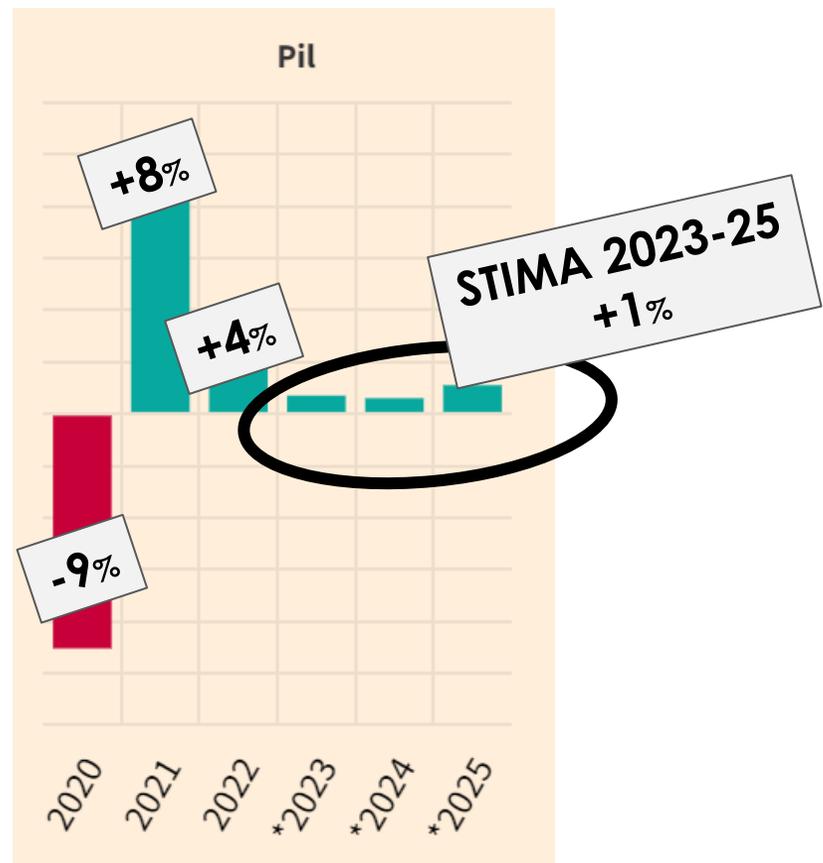
Economia italiana

Economia del Terziario a Bergamo

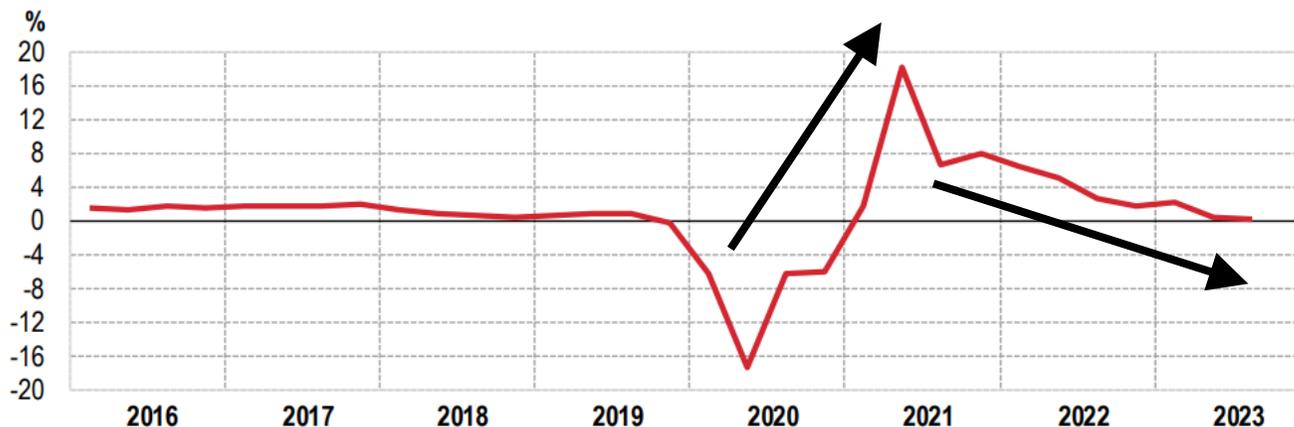
Scenari per il 2024

Crescita in Italia | La crescita in Italia ha rallentato la dinamica di recupero post crisi da pandemia COVID. La previsione del PIL per il prossimo biennio è in linea con l'appiattimento della curva già visibile dal 2023.

PIL ITALIA – Trend di crescita (SOLE 24 ORE LAB)



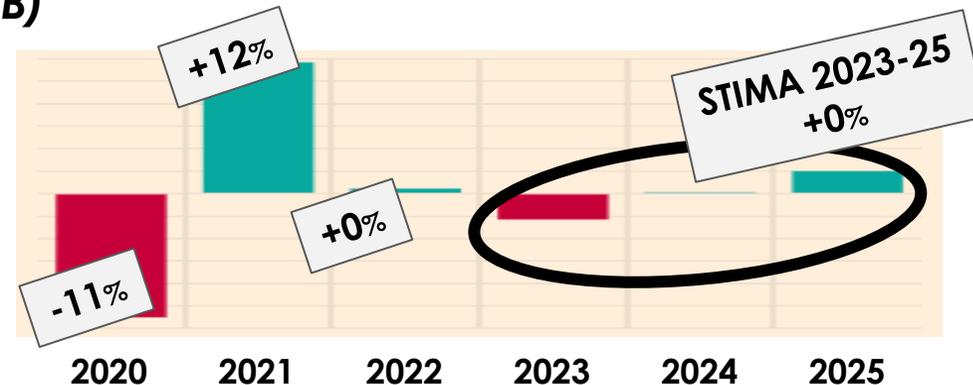
PIL ITALIA – Variazioni percentuali tendenziali (ISTAT)



PRODUZIONE INDUSTRIALE – Variazioni percentuali tendenziali (SOLE 24 ORE LAB)

Trend della produzione industriale

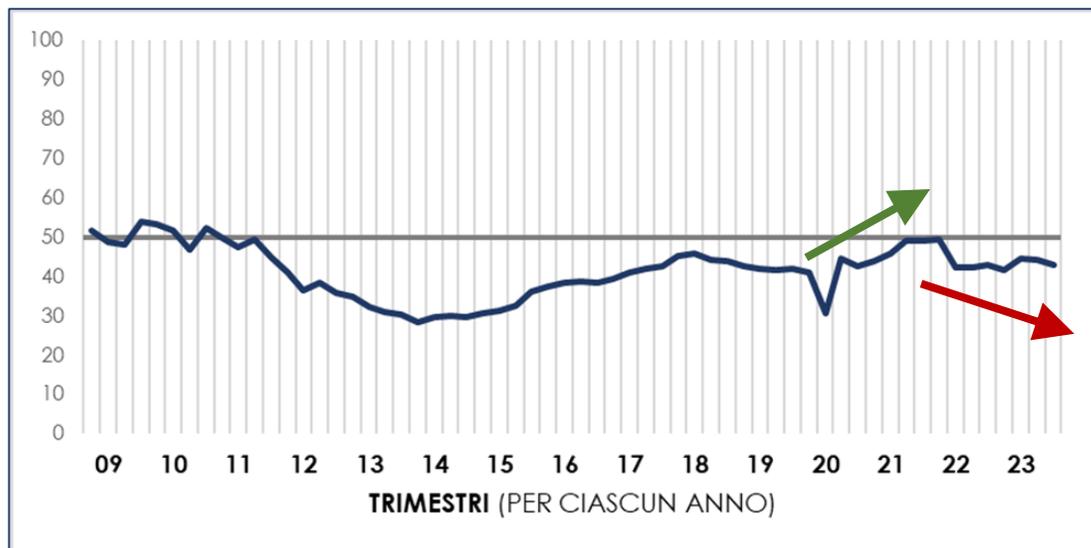
* Stime per il 2023, 2024, 2025



Fonte: Elaborazioni Format Research su dati ISTAT e Sole 24 Ore LAB..

Andamento delle imprese in Italia | Le principali determinanti economiche delle imprese italiane nella seconda metà del 2023 sono in flessione.

Indicatore Format Research



L'**INDICATORE FORMAT RESEARCH** consiste in una variabile di carattere omnicomprensivo, che fotografa il quadro macroeconomico complessivo nel quale operano le imprese italiane. È costruito come derivazione delle principali determinanti economiche studiate nell'ambito dell'OCF e sintetizza in un unico indicatore l'andamento delle imprese italiane, intendendo con questo il "termometro" dello stato di salute degli operatori della manifattura, delle costruzioni, del commercio, del turismo, dei servizi.

L'indicatore è frutto della media (ponderata) delle seguenti variabili: 30% offerta di credito dalle banche; 18% fabbisogno finanziario; 18% occupazione; 18% prezzi praticati dai fornitori; 8% ricavi; 4% tempi di pagamento da parte dei clienti; 2% fiducia nell'andamento della propria impresa; 2% fiducia nell'andamento dell'economia italiana.

Un "incremento" dell'indicatore corrisponde ad un miglioramento performance complessive delle imprese, ossia che queste, nel periodo considerato, hanno potenziato le proprie performance in termini di ricavi, hanno mantenuto i livelli di liquidità attesi, hanno ampliato il proprio organico attraverso nuove assunzioni, restituendo quindi un clima di fiducia in aumento, con conseguenze positive sui piani di investimento nel medio-lungo termine (è possibile attendersi un incremento degli investimenti). Una "invarianza" corrisponde ad un sostanziale stazionamento delle performance complessive delle imprese. Un "decremento" corrisponde ad un peggioramento delle performance complessive delle imprese.

Fonte: Osservatorio Congiunturale Format Research.

	Indicatore	
'21 I trim	46	↑
'21 II trim	49	
'21 III trim	49	
'21 IV trim	49	
'22 I trim	42	↓
'22 II trim	42	
'22 III trim	43	
'22 IV trim	42	
'23 I trim	44	
'23 II trim	44	
'23 III trim	43	

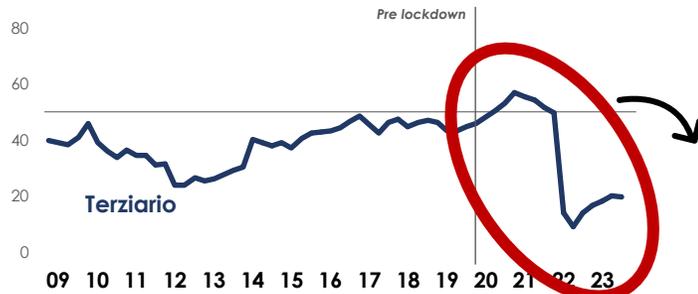
- ✓ Clima di fiducia delle imprese italiane in peggioramento nella seconda parte del 2023.
- ✓ Stabile la situazione dei ricavi.
- ✓ Critica la situazione dei prezzi dei fornitori.
- ✓ Migliora la situazione occupazionale.
- ✓ Stabile la situazione della liquidità, ovvero la capacità delle imprese di fare fronte al proprio fabbisogno finanziario.

Calo del clima di fiducia delle imprese in Italia

Il trend dei prezzi praticati dai fornitori (specialmente quelli energetici) risulta essere tra le principali cause alla base del progressivo calo di fiducia delle imprese

Trend prezzi praticati dai fornitori (Format Research)

ANDAMENTO DEI PREZZI (Terziario)
Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



I prezzi praticati dai fornitori sono fortemente «peggiorati» (sono aumentati)

In generale, i prezzi praticati alla Sua impresa dai Suoi fornitori negli ultimi tre mesi, rispetto al trimestre precedente, sono aumentati, diminuiti o rimasti invariati?

	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE
2022 II	0%	17%	83%	9
2022 III	0%	27%	73%	14
2022 IV	0%	33%	67%	16
2023 I	0%	36%	64%	18
2023 II	1%	37%	62%	20
2023 III	1%	36%	63%	19
2023 IV				19

Clima di fiducia delle imprese (Format Research)

CLIMA DI FIDUCIA ECONOMIA ITALIANA (Terziario)
Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



La dinamica del clima di fiducia torna ad essere in peggioramento

A Suo giudizio la situazione economica complessiva dell'Italia, a prescindere dalla situazione della Sua impresa e del suo Settore, negli ultimi tre mesi, rispetto ai tre mesi precedenti, è migliorata, invariata, peggiorata?

	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE
2022 II	9%	32%	59%	25
2022 III	6%	31%	63%	21
2022 IV	11%	55%	34%	39
2023 I	17%	45%	37%	40
2023 II	21%	44%	35%	43
2023 III	18%	35%	47%	36
2023 IV				40

Agenda

Scenario macro economico

Economia italiana

Economia del Terziario a Bergamo

Scenari per il 2024

Demografia delle imprese a Bergamo | Sul territorio della provincia di Bergamo insistono circa 44 mila imprese del terziario. A fronte di un contesto macroeconomico sfavorevole, nel 2023 si è assistito ad un recupero del tessuto imprenditoriale: sono nate più imprese rispetto al 2022, ne sono cessate meno.



**Imprese del Terziario nella
provincia di Bergamo**

44 mila



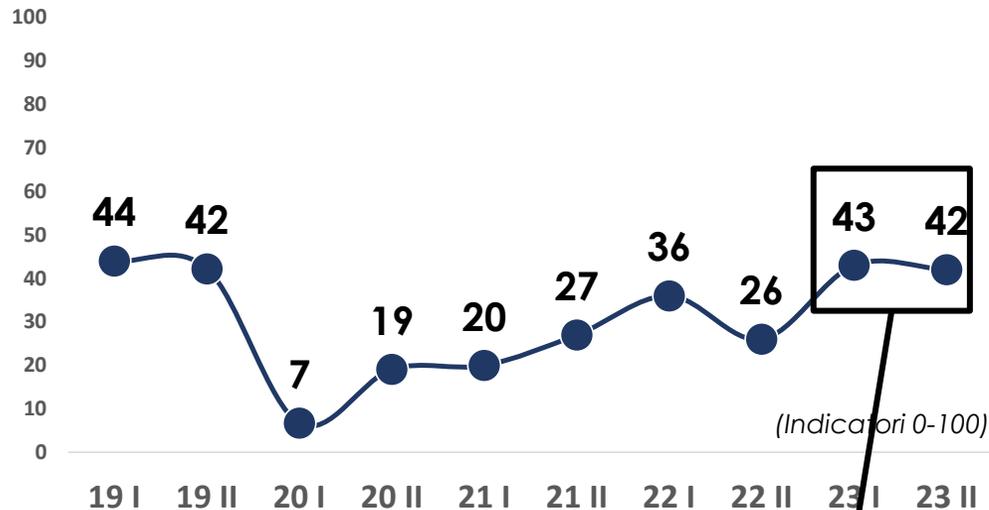
	Imprese NUOVE NATE	Imprese CESSATE	SALDO
Anno 2022	783	1.847	-1064
Anno 2023	813	1.468	-655



Fiducia delle imprese a Bergamo | Nell'arco del 2023 si è assistito ad un consolidamento della fiducia delle imprese del terziario di Bergamo circa l'andamento dell'economia italiana e della propria attività.

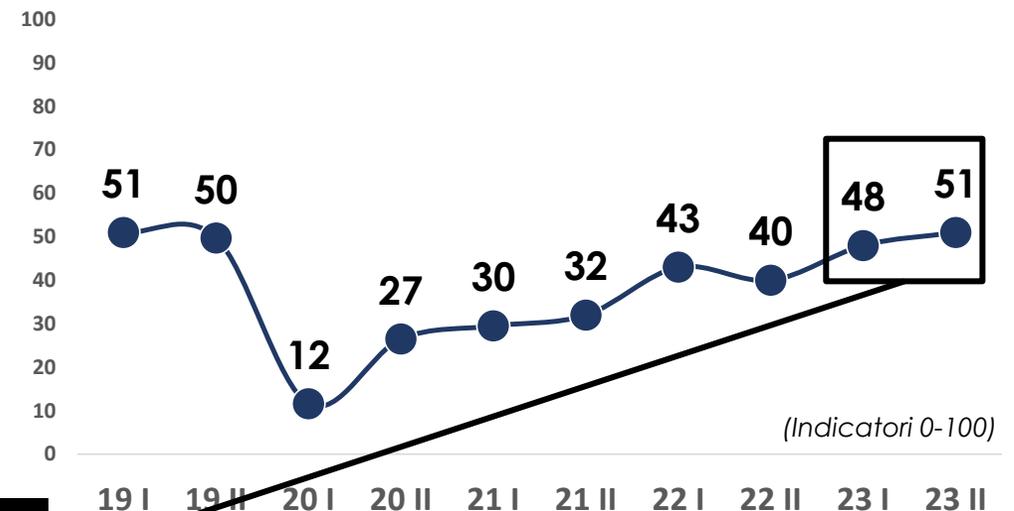
Le imprese del terziario di Bergamo si sono mostrate più ottimiste della media con riferimento all'andamento dell'economia italiana (la fiducia si è consolidata)...

Fiducia economia italiana (Format Research)



...ancora più performante l'indicatore con riferimento all'andamento della propria attività: in questo senso, la fiducia delle imprese di Bergamo è aumentata nel 2023

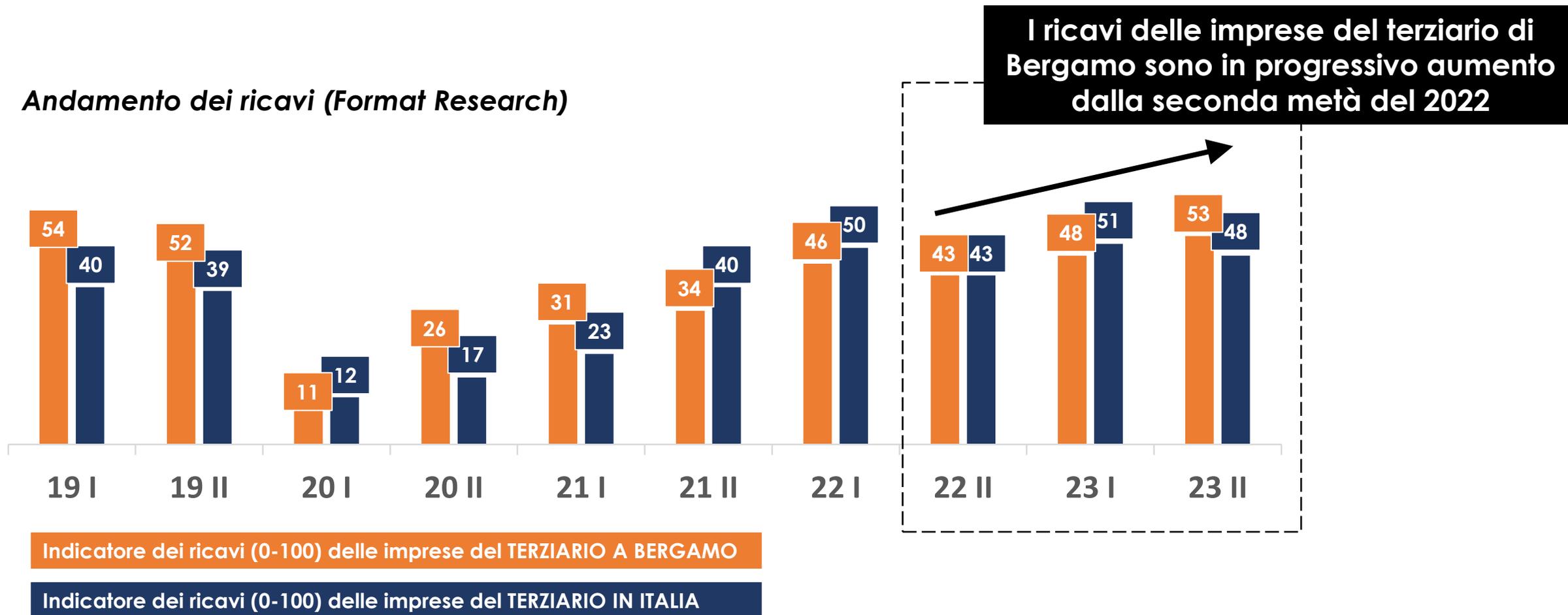
Fiducia andamento impresa (Format Research)



REGGE LA FIDUCIA PRESSO LE IMPRESE DEL TERZIARIO DI BERGAMO NEL 2023

Ricavi delle imprese a Bergamo | In generale, negli ultimi 4 anni le imprese del terziario di Bergamo hanno quasi sempre riportato un livello dei ricavi superiori alla media nazionale. L'indicatore è in crescita negli ultimi 18 mesi.

Andamento dei ricavi (Format Research)



Fonte: Osservatorio Congiunturale sulle imprese del terziario di Bergamo (Format Research).

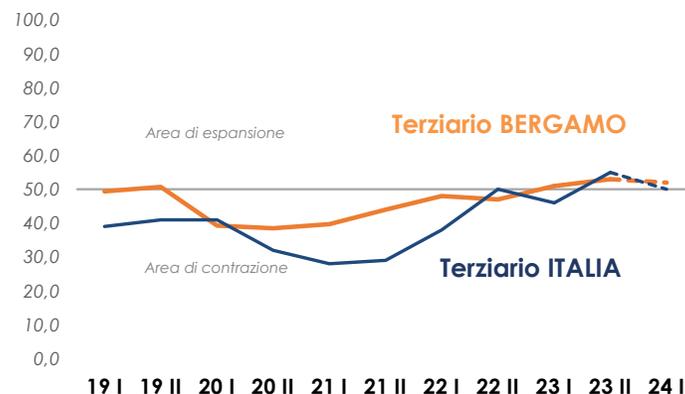
Occupazione a Bergamo | Nel 2023 è nettamente migliorata la situazione occupazionale a Bergamo: le imprese del terziario hanno ripreso ad assumere, pur permanendo le difficoltà di reclutamento di personale qualificato (mismatch domanda/offerta di lavoro).

L'indicatore occupazionale a Bergamo è in progressivo incremento...

Andamento dell'occupazione (Format Research)

OCCUPAZIONE (BERGAMO vs ITALIA)

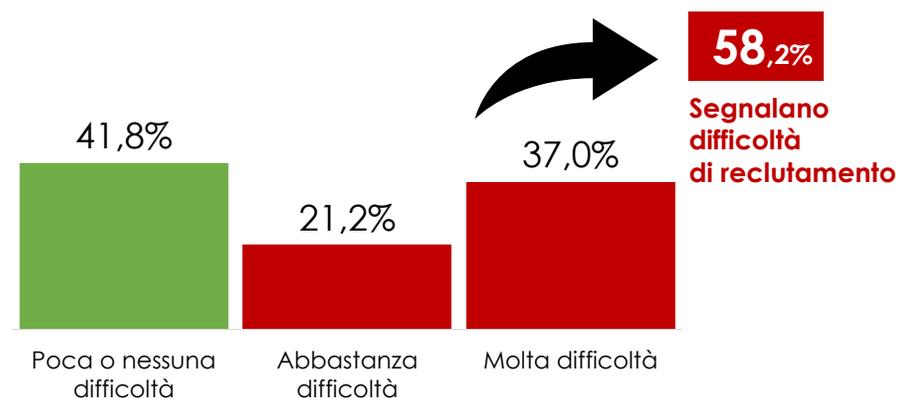
Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



Negli ultimi sei mesi, l'occupazione complessiva della Sua impresa, ovvero il numero degli addetti, rispetto ai sei mesi precedenti, è aumentato, rimasto invariato, diminuito?

	BERGAMO			ITALIA	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
21 MAR	1	77	22	40	28
21 SET	4	80	16	44	29
22 MAR	7	82	11	48	38
22 SET	4	87	9	47	50
23 MAR	7	88	5	51	46
23 SET	12	83	6	53	55
PREV. 24 MAR				52	50

...anche se il 58% delle imprese ha avuto difficoltà nel reclutamento delle risorse umane ricercate.



Fonte: Osservatorio Congiunturale sulle imprese del terziario di Bergamo (Format Research).

Prezzi dei fornitori a Bergamo | La crisi dei prezzi dell'energia ha impattato notevolmente anche sulle imprese del terziario di Bergamo: il 60% di queste ha ravvisato un incremento dei prezzi praticati dai fornitori.

Nel 2023, il 60% circa delle imprese del terziario di Bergamo ha registrato un aumento dei prezzi praticati dai fornitori.

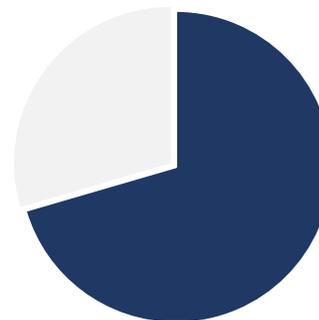
Nel 2023, i prezzi praticati alla Sua impresa dai Suoi fornitori negli ultimi sono...?
(Format Research)



A seguito dell'aumento del costo dei fornitori, il 70% delle imprese ha aumentato i prezzi di vendita: nel 30% dei casi gli aumenti praticati dalle imprese sono stati inferiori rispetto all'aumento dei costi sostenuti.

Quali effetti ha prodotto il fenomeno dell'inflazione presso la sua impresa?
(Format Research)

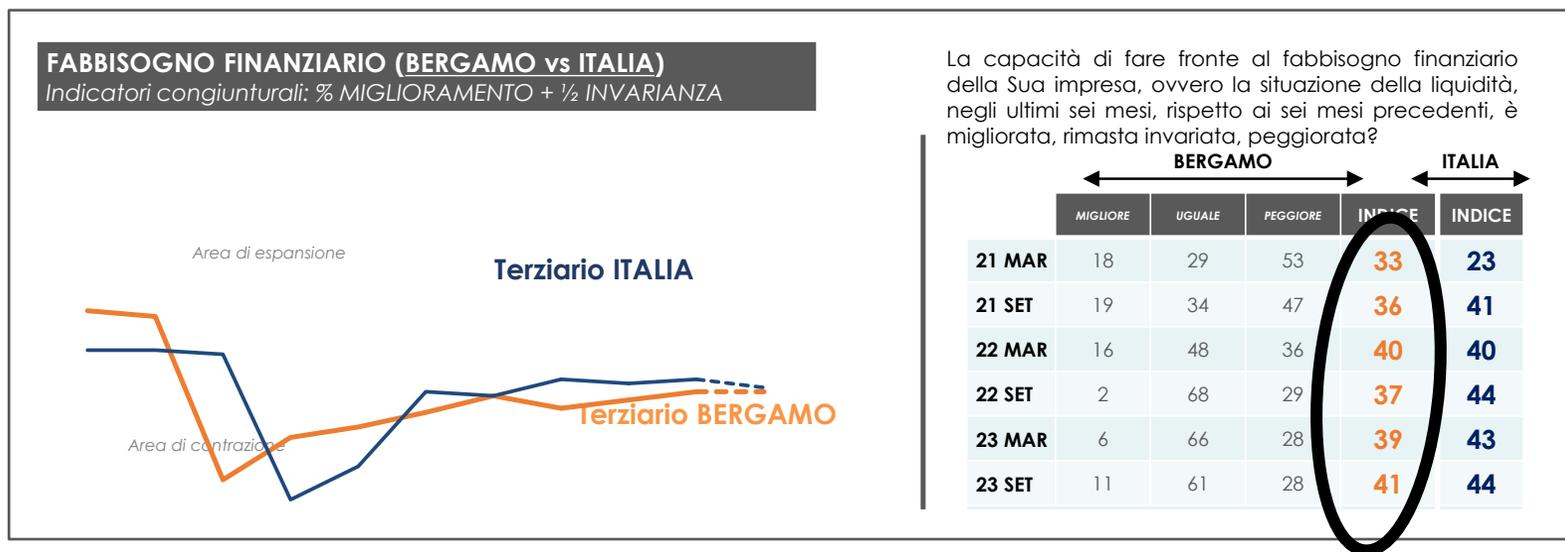
29,5%
IMPRESE CHE NON HANNO aumentato i prezzi di vendita



70,5%
IMPRESE CHE HANNO aumentato i prezzi di vendita dei prodotti/servizi



Liquidità a Bergamo | In questo contesto, l'indicatore della liquidità presso il terziario a Bergamo ha rallentato la sua dinamica di crescita. Tuttavia, le imprese del territorio mostrano un livello di resilienza elevato.



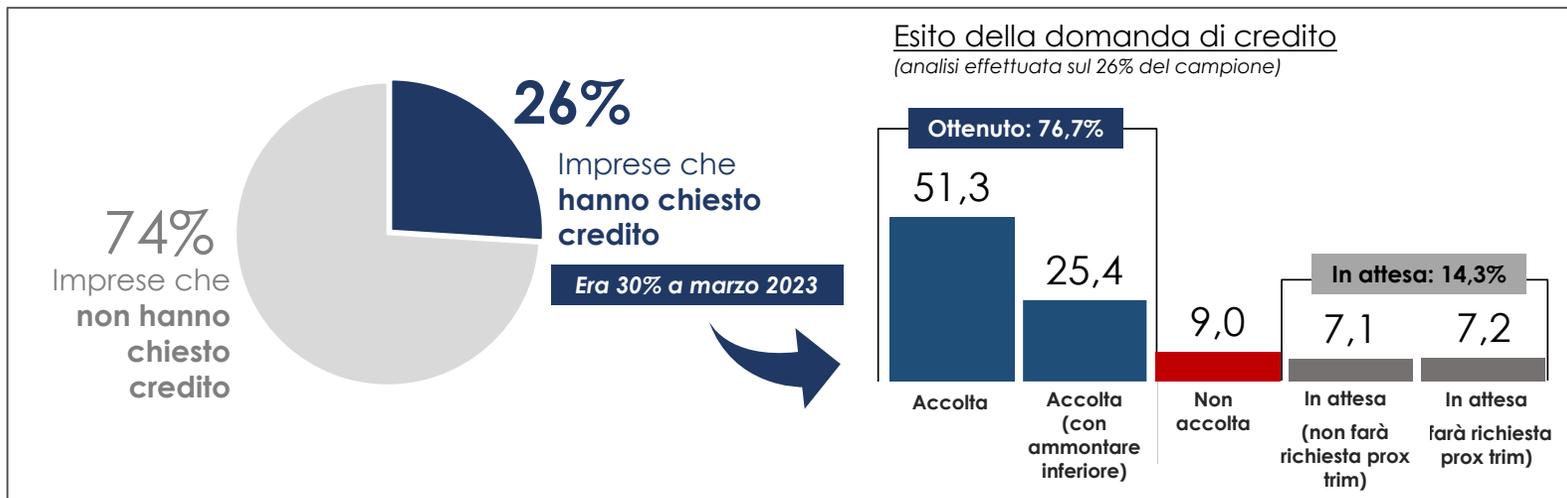
Le imprese del terziario di Bergamo hanno mostrato un deciso miglioramento in termini di fabbisogno finanziario tra la prima metà del 2021 e la prima metà del 2022.

Dalla seconda metà del 2022 si è ravvisato un rallentamento, pur mantenendo un livello di resilienza elevato.

Fonte: Osservatorio Congiunturale sulle imprese del terziario di Bergamo (Format Research).

Credito a Bergamo | Nella seconda metà del 2023 si è registrato un calo delle imprese del terziario di Bergamo che hanno chiesto credito. Tra quelle che hanno inoltrato la richiesta, tre su quattro hanno visto accolta la domanda, facendo comunque rilevare un calo dell'offerta.

Imprese del terziario di Bergamo che hanno chiesto credito nella seconda metà del 2023 (Format Research)



2023 SECONDO SEM vs 2023 PRIMO SEM

DOMANDA DI CREDITO

(Imprese che hanno chiesto credito)

-4%

OFFERTA DI CREDITO

(Domande accolte)

-4%

(Domande rifiutate)

+2%

(Domande in attesa)

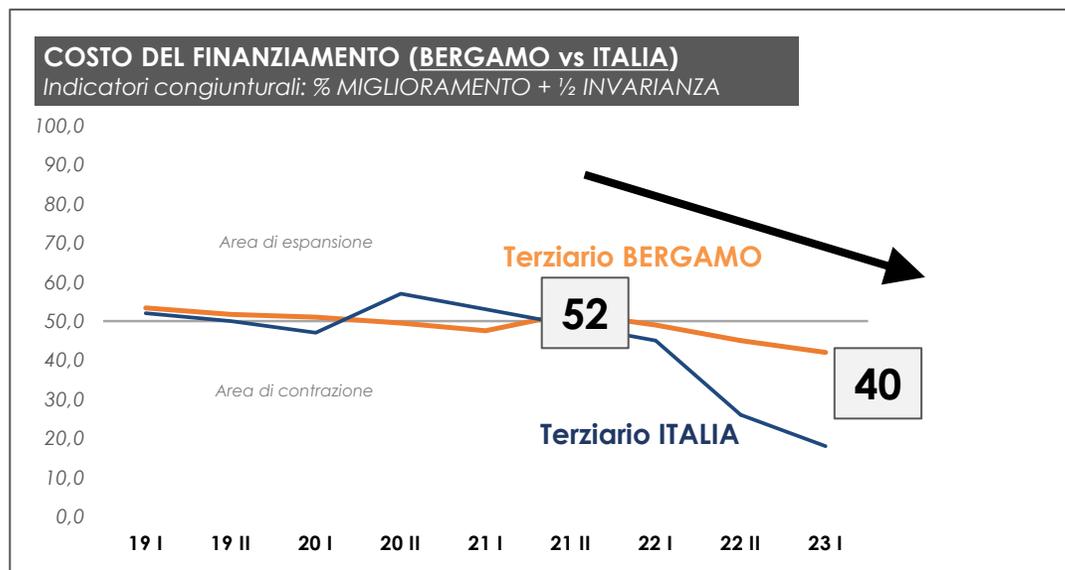
+2%

Fonte: Osservatorio Congiunturale sulle imprese del terziario di Bergamo (Format Research).

Credito a Bergamo | In un contesto generalizzato di difficoltà in termini di offerta di credito, nel 2023 si è assistito ad un innalzamento dei tassi di interesse e delle condizioni generali del credito.

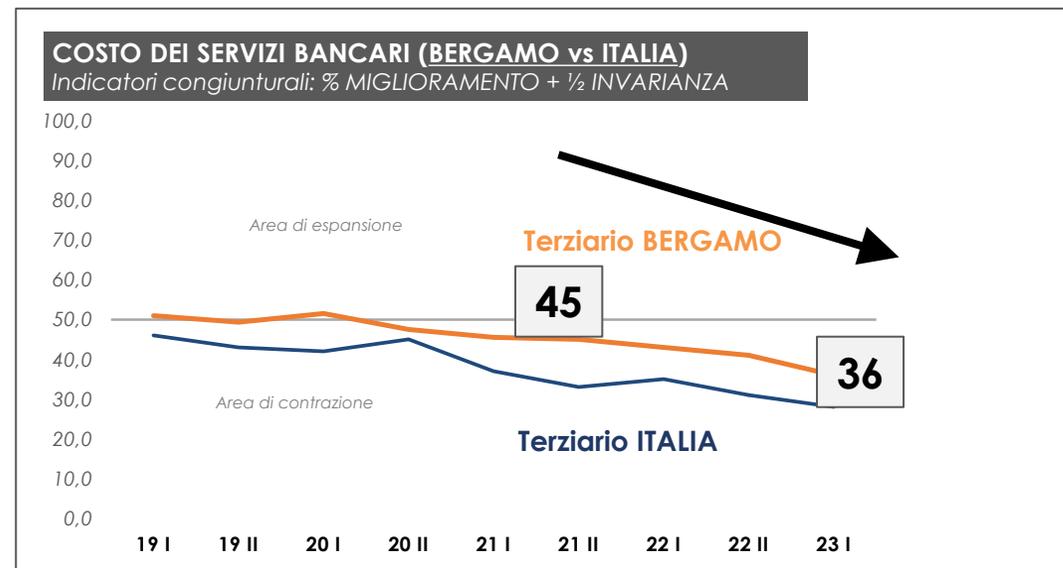
La situazione dei tassi di interesse è fortemente peggiorata (i tassi sono aumentati)...

Andamento del costo del credito a Bergamo
(Format Research)



...le imprese di Bergamo ravvisano un aumento dei costi complessivi dei servizi bancari.

Andamento del costo dei servizi bancari a Bergamo
(Format Research)



Agenda

Scenario macro economico

Economia italiana

Economia del Terziario a Bergamo

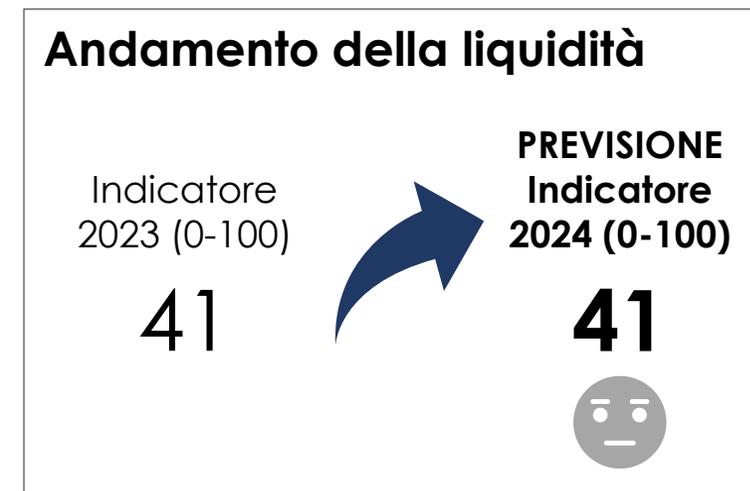
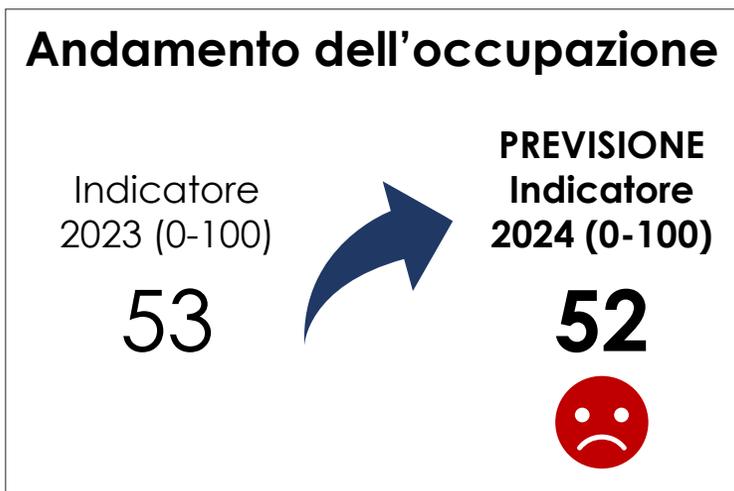
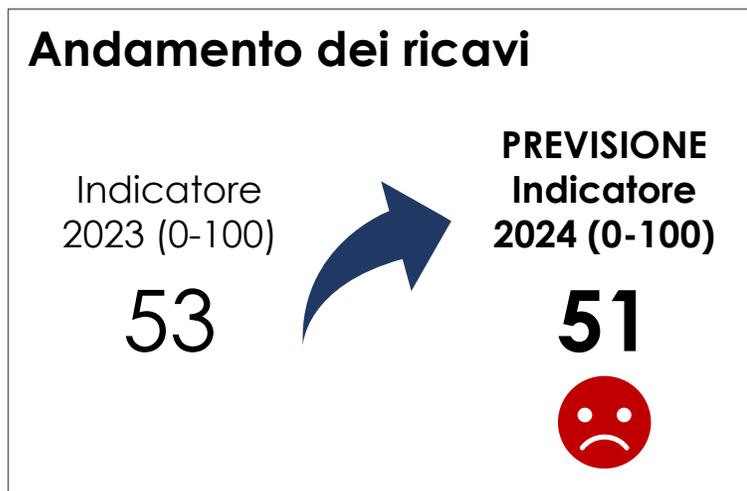
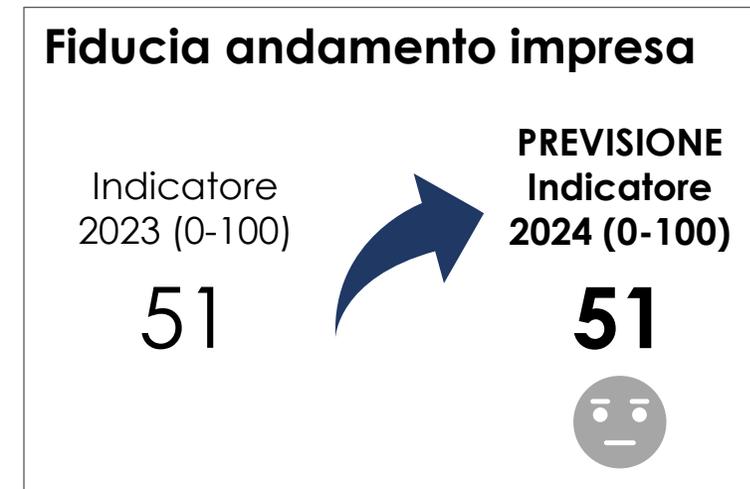
Scenari per il 2024

Terziario a Bergamo in breve...

- ✓ Nel **2023** si è assistito ad un **recupero del tessuto imprenditoriale del terziario a Bergamo**: sono nate più imprese rispetto al 2022, ne sono cessate meno.
- ✓ La **crisi dei prezzi dell'energia** ha impattato notevolmente: il **60%** delle imprese ha ravvisato un **incremento dei prezzi praticati dai fornitori**. Tuttavia, si è **consolidata la fiducia** circa l'andamento dell'economia italiana e della propria attività.
- ✓ Il livello dei **ricavi** delle imprese del terziario di Bergamo è **risultato in aumento**.
- ✓ È nettamente **migliorata la situazione occupazionale** a Bergamo: le imprese del terziario hanno ripreso ad assumere, pur **permanendo le difficoltà di reclutamento di personale qualificato**.
- ✓ L'indicatore della **liquidità** presso il terziario a Bergamo ha **rallentato la sua dinamica di crescita**. Tuttavia, le imprese hanno mostrato un **livello di resilienza elevato**.
- ✓ Il **credito** resta un punto di attenzione: è **diminuita la domanda** da parte delle imprese, come anche l'**offerta da parte delle banche**. Si è inoltre assistito ad un **innalzamento dei tassi di interesse** e delle condizioni generali del credito.

Prospettive del terziario a Bergamo...

Le imprese del terziario di Bergamo si mostrano più caute in vista del 2024.



Prospettive del terziario a Bergamo...

- ✓ **Nel complesso, nel 2023 le imprese del terziario di Bergamo hanno mostrato un livello di resilienza superiore a quello della media delle imprese italiane.**
- ✓ **In vista del 2024 si prevede un rallentamento dell'economia del terziario a Bergamo, in linea con il deterioramento generale che si ravviserà a livello nazionale.**
- ✓ **Il rallentamento sarà dovuto in via principale al contesto macro economico e ai rischi geopolitici a livello internazionale.**
- ✓ **Le imprese del terziario di Bergamo, pur se in difficoltà, continueranno comunque a mostrare performance superiori alla media nazionale.**

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha limitata significatività e può dare luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento, senza la previa autorizzazione scritta di Format Research.

2024 © Copyright Format Research Srl



UNI EN ISO 9001:2015
CERT. N° 1049

Format Research s.r.l.
Via Ugo Balzani 77, 00162 Roma, Italia
tel +39.06.86.32.86.81, fax +39.06.86.38.49.96
info@formatresearch.com
cf, p. iva e reg. imp. roma 04268451004
rea roma 747042, cap. soc. € 25.850,00 i.v.

www.formatresearch.com
Membro: Assim, Confcommercio, Esomar, SIS

Format Business Intelligence s.r.l.
Via Sebastiano Caboto 22/a, 33170 Pordenone, Italia
format@pec.formatbusinessintelligence.com
cf, p. iva e reg. imp. pordenone 01786200939
rea pordenone 104460, cap. soc. € 10.000,00 i.v.