



Consiglio Nazionale  
dei Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili

**Fondazione  
Nazionale dei  
Commercialisti**

**DOCUMENTO DI RICERCA**

---

**OSSERVATORIO SUI BILANCI DELLE  
SRL 2019 E STIME 2020-2021  
FOCUS SETTORE RISTORANTI E  
ALBERGHI**

*Tommaso Di Nardo*

*Roberto De Luca*

*Nicola Lucido*

*Gianluca Scardocci*

13 APRILE 2021





## SOMMARIO

<b>PRESENTAZIONE .....</b>	<b>4</b>
<i>Tabella 1</i> - Società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro) .....	4
<i>Tabella 2</i> - Fatturato delle società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro).....	4
<i>Tabella 3</i> - Dipendenti delle società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro).....	4
<i>Tabella 4</i> - Simulazione fatturato Società di capitali Servizi di alloggio e ristorazione. Anni 2019, 2020 e 2021 (Valori in migliaia di euro) .....	5
<b>COMPARTI PRODUTTIVI E MACROAREE TERRITORIALI .....</b>	<b>8</b>
Composizione e andamento dei singoli comparti produttivi delle Srl del settore Ristoranti e alberghi.....	9
Andamento per macroaree territoriali.....	10
<b>APPENDICE STATISTICA .....</b>	<b>12</b>
Il campione di Srl del settore Ristoranti e alberghi: selezione e composizione per classi di fatturato e singoli comparti economici .....	13
<i>Tabella 5</i> - Srl totali e Ristoranti e Alberghi per le quali è disponibile il bilancio negli anni indicati .....	13
<i>Tabella 6</i> - Composizione percentuale per classi dimensionali Srl totali e Ristoranti e Alberghi .....	13
<i>Tabella 7</i> - Numero di Società, Ricavi, Addetti e quote percentuali per i singoli comparti. Valori in mgl. di euro.....	13
Principali Indicatori economici e finanziari per classe dimensionale del settore Ristoranti e alberghi: variazioni percentuali 2019 su 2018.....	14
<i>Tabella 8</i> - Variazione 2019 su 2018 per classi dimensionali di fatturato Srl attive settore Ristoranti e alberghi .....	14
<i>Tabella 9</i> - Addetti: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato .....	14
<i>Tabella 10</i> - Ricavi: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato.....	14
<i>Tabella 11</i> - Valore della produzione: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato .....	15
<i>Tabella 12</i> - Valore aggiunto: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato .....	15
<i>Tabella 13</i> - Fatturato: variazione percentuale 2019 su 2018 per macroaree territoriali.....	15
Principali indici di bilancio per classe dimensionale delle Srl del settore Ristoranti e alberghi con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi .....	16
<i>Tabella 14</i> - Principali indici di bilancio del settore Ristoranti e alberghi. Anno 2019 .....	16
<i>Tabella 15</i> - Indici di bilancio: ROE e ROI per singolo comparto. Anno 2019 .....	16
Principali Indicatori economici e finanziari per classe dimensionale delle Srl con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi del settore Ristoranti e alberghi: valori aggregati e variazioni percentuali.....	17
<i>Tabella 16</i> - Totale imprese.....	17
<i>Tabella 17</i> - Microimprese (fatturato fino a 350 mila euro).....	17
<i>Tabella 18</i> - Piccole imprese (fatturato tra 350 mila e 2 milioni di euro).....	17
<i>Tabella 19</i> - Medie imprese (fatturato tra 2 e 10 milioni di euro) .....	18
<i>Tabella 20</i> - Grandi imprese (fatturato oltre 10 milioni di euro).....	18



Principali Indicatori economici e finanziari per macroarea territoriale delle Srl con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi del settore Ristoranti e alberghi: valori aggregati e variazioni percentuali..... 19

*Tabella 21* - Nord-Ovest ..... 19

*Tabella 22* - Nord-Est ..... 19

*Tabella 23* - Centro..... 19

*Tabella 24* - Sud..... 20

**NOTA METODOLOGICA..... 21**



## Presentazione

Presentiamo un nuovo Focus settoriale dell'Osservatorio FNC sui bilanci delle Srl 2019, questa volta dedicato alle Srl del settore Ristoranti e alberghi. In linea con quanto fatto lo scorso anno, considerata la prosecuzione dell'emergenza Coronavirus e, soprattutto, alla luce dell'impatto particolarmente elevato da questa prodotto per il settore dei servizi di alloggio e ristorazione, si è deciso di elaborare per il presente focus una stima della perdita di fatturato per il biennio 2020-2021.

**STIMA DELL'IMPATTO DELL'EMERGENZA CORONAVIRUS SUI BILANCI 2020-2021 DELLE SOCIETÀ DI CAPITALI DEL SETTORE RISTORANTI E ALBERGHI.** A differenza di quanto fatto in precedenza, in questa sede, le simulazioni sulla perdita di fatturato del settore sono state condotte su tutte le società di capitali e non solo sulle Srl. Il campione analizzato è formato da quasi 75 mila società con oltre 670 mila dipendenti e quasi 49 miliardi di fatturato a valori 2019. In termini di fatturato, le società di capitali analizzate coprono più del 50% dell'intero settore che presenta, sempre a valori 2019, un fatturato complessivo vicino ai 90 miliardi di euro con circa un milione e mezzo di occupati.

La stragrande maggioranza delle società di capitali analizzate non supera i 10 milioni di euro di fatturato. Sono appena 410 (tab. 1), infatti, le società di capitali che superano i 10 milioni di fatturato. Queste stesse società fatturano, però, oltre 14 miliardi di euro (tab. 2), il 29% del totale ed occupano (tab. 3) quasi 144 mila dipendenti, il 21% del totale.

Tabella 1 - Società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro)

COMPARTI	MENO DI 350	DA 350 A 2.000	DA 2.000 A 10.000	PIÙ DI 10.000	TUTTI
Alloggio	11.605	6.191	1.712	221	<b>19.729</b>
Attività dei servizi di ristorazione	37.228	15.855	1.429	189	<b>54.701</b>
<b>Tutti</b>	<b>48.833</b>	<b>22.046</b>	<b>3.141</b>	<b>410</b>	<b>74.430</b>

Tabella 2 - Fatturato delle società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro)

ATECO 2007	MENO DI 350	DA 350 A 2.000	DA 2.000 A 10.000	PIÙ DI 10.000	TUTTI
Alloggio	1.099.501	5.403.498	6.712.531	5.447.497	18.663.027
Attività dei servizi di ristorazione	4.516.485	11.701.503	5.160.119	8.577.438	29.955.544
<b>TOTALE</b>	<b>5.615.986</b>	<b>17.105.001</b>	<b>11.872.650</b>	<b>14.024.935</b>	<b>48.618.571</b>

Tabella 3 - Dipendenti delle società di capitali settore Ristoranti e alberghi per classi di fatturato. (Classi di fatturato in mgl. di euro)

ATECO 2007	MENO DI 350	DA 350 A 2.000	DA 2.000 A 10.000	PIÙ DI 10.000	TUTTI
Alloggio	19.474	66.000	55.374	34.509	175.357
Attività dei servizi di ristorazione	128.870	196.680	62.669	109.202	497.421
<b>Tutti</b>	<b>148.344</b>	<b>262.680</b>	<b>118.043</b>	<b>143.711</b>	<b>672.778</b>



Le simulazioni sono state condotte tenendo conto degli andamenti congiunturali di settore del 2020 così come rilevati dall'Istat e dal Mef e dalle proiezioni condotte sul 2021. Queste ultime sono state elaborate tenendo conto della stagionalità del comparto turistico e dell'impatto delle misure restrittive adottate dal governo per il primo trimestre dell'anno. Per la restante parte dell'anno, le simulazioni sono state condotte prevedendo una graduale, ma parziale, ripresa del settore man mano che le vaccinazioni proseguono e gli indicatori permettono la riapertura delle attività. In ogni caso, si prevede un forte recupero nel terzo trimestre che, in alcuni casi, raggiunge il 90% dei livelli pre-covid, e un buon recupero anche nel quarto trimestre che, però, soprattutto per il settore degli alberghi, dovrebbe risentire ancora in maniera fortemente negativa il crollo degli arrivi dall'estero.

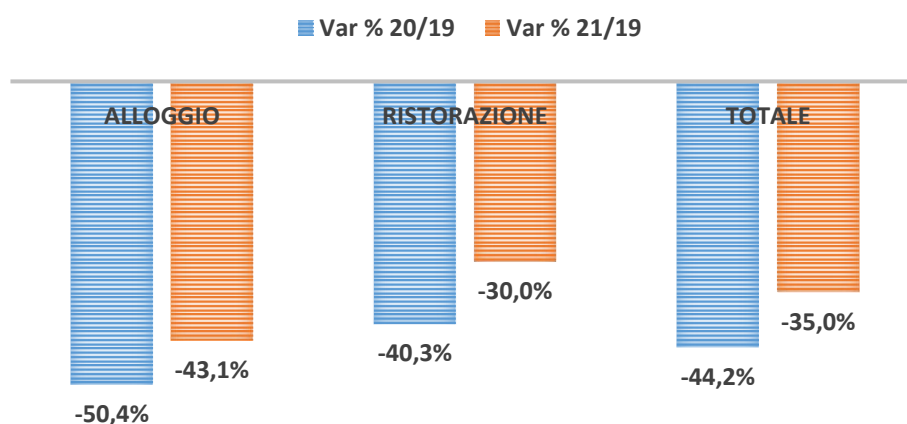
Sulla base degli indicatori congiunturali e delle simulazioni condotte secondo le ipotesi descritte, nel biennio 2020-2021, il fatturato delle oltre 74 mila società di capitali del settore Ristoranti e alberghi subirebbe un taglio di 38,5 miliardi di euro, pari a circa la metà dell'intero settore. In particolare, il settore dell'alloggio registra una perdita complessiva di 17,5 miliardi di euro, mentre quello della ristorazione realizzerebbe una perdita di 21 miliardi di euro.

Tabella 4 - Simulazione fatturato Società di capitali Servizi di alloggio e ristorazione. Anni 2019, 2020 e 2021 (Valori in migliaia di euro)

COMPARTI	SOCIETÀ	RICAVI 2019	RICAVI 2020	RICAVI 2021	PERDITA BIENNIO 2020-2021
ALLOGGIO	19.729	18.663	9.256	10.624	- 17.444
RISTORAZIONE	54.701	29.955	17.883	20.968	- 21.059
<b>TOTALE</b>	<b>74.430</b>	<b>48.618</b>	<b>27.140</b>	<b>31.593</b>	<b>-38.503</b>

Nel grafico 1 sono riportate le variazioni percentuali del 2020 e del 2021 rispetto al 2019. Nel 2021 il fatturato complessivo delle società di capitali è previsto ridursi del 35% contro il -44,2% del 2020. In particolare, nel settore degli alberghi, nel 2021 si registrerebbe una perdita del 43,1% a fronte del -50,1% del 2020, mentre nel settore della ristorazione la perdita 2021 sarebbe pari al 20% a fronte di un calo del fatturato nel 2020 del 40,3%.

Grafico 1 - Simulazione fatturato Società di capitali Servizi di alloggio e ristorazione. Anni 2020 e 2021 (Var. %)





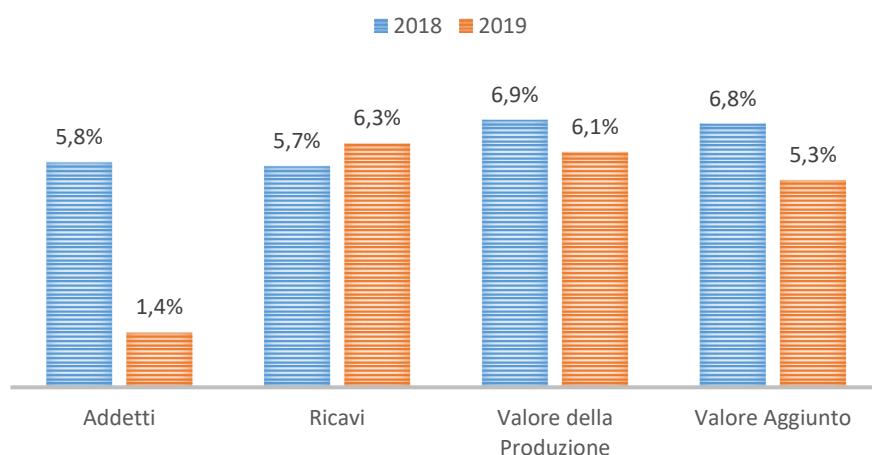
**FOCUS BILANCI SRL 2019.** Il campione esaminato per il focus bilanci Srl 2019 è relativo a quasi 42 mila società con 410 mila addetti e 32 miliardi di fatturato<sup>1</sup>. Il 54,5% di queste sono microimprese (società con fatturato pari o inferiore a 350 mila euro), mentre il 38,6% sono piccole imprese (società con fatturato compreso tra 350 mila e 2 milioni di euro), il 6,2% sono medie imprese (società con fatturato compreso tra 2 e 10 milioni di euro) e solo lo 0,6% sono grandi imprese (società con fatturato superiore a 10 milioni di euro). Complessivamente, il 93,1% è rappresentato da micro e piccole imprese, ovvero le Srl per le quali il fatturato non supera i 2 milioni di euro. Tale dato è certamente significativo, in quanto è superiore di circa 7,5 punti percentuali rispetto a quello registrato in relazione alla popolazione complessiva di società a responsabilità limitata

Nel focus sono riportati i valori relativi ai principali indicatori economici delle Srl del settore Ristoranti e alberghi sulla base dei dati di bilancio delle società campionate. Alcuni dei suddetti indicatori sono stati rielaborati e presentati anche per macroarea territoriale (Nord-ovest, Nord-est, Centro e Sud).

Oltre ad una rappresentazione per macroaree territoriale, come oramai consuetudine, il focus settore Ristoranti e alberghi mostra elaborazioni distinte per i singoli comparti produttivi, per i quali sono stati determinati i principali indici di bilancio di natura reddituale (ROE e ROI).

I dati che emergono dall'osservatorio sulle Srl del settore Ristoranti e alberghi delineano un trend di crescita per l'anno 2019. In particolare, a fronte di un aumento degli addetti dell'1,4%, si registra un incremento dei ricavi del 6,3% e del valore della produzione del 6,1%, che si traducono in un aumento del valore aggiunto del 5,3%. Rispetto all'anno precedente, come mostrato nel grafico 2, i dati delle Srl del settore Ristoranti e alberghi, in controtendenza con quelli relativi a tutte le Srl, mostrano un incremento del fatturato, mentre gli indicatori relativi agli addetti, al valore della produzione e al valore aggiunto mostrano una decelerazione del trend di crescita.

Grafico 2 - Principali indicatori economici. Bilanci Srl Settore Commercio. Tassi di crescita annuali. Anni 2019 e 2018

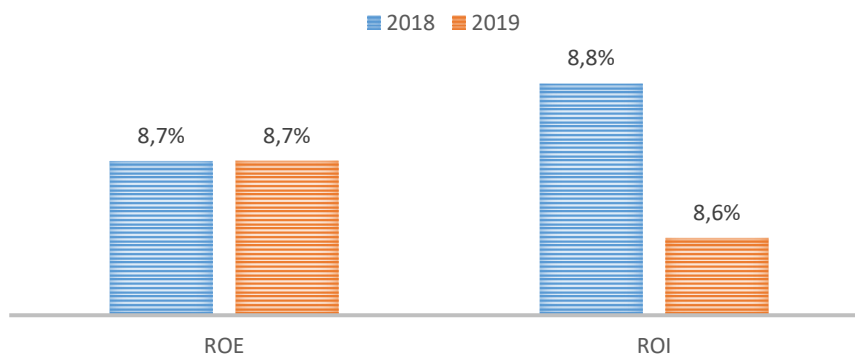


<sup>1</sup> Alla data in cui sono elaborati i dati del presente focus (2 marzo 2021), il numero delle Srl del settore Ristoranti e alberghi per le quali è disponibile il bilancio nel triennio 2017-2019 si è incrementato di circa 8 mila unità rispetto all'ultimo report (28 dicembre 2020). La possibilità di lavorare su un numero maggiore di bilanci, rispetto a quanto era stato possibile nella precedente edizione, non modifica il trend in quella sede evidenziato, che viene confermato seppur con piccole variazioni. Si ricorda che, per il calcolo delle variazioni percentuali che rappresentano l'andamento economico, l'analisi si restringe alle Srl per le quali è disponibile il bilancio per ciascuno degli anni 2017-2018-2019. Infine, si precisa che i valori relativi all'anno 2018 posti a base del confronto sono estratti dal report di aggiornamento dell'Osservatorio 2018 (28 dicembre 2020).



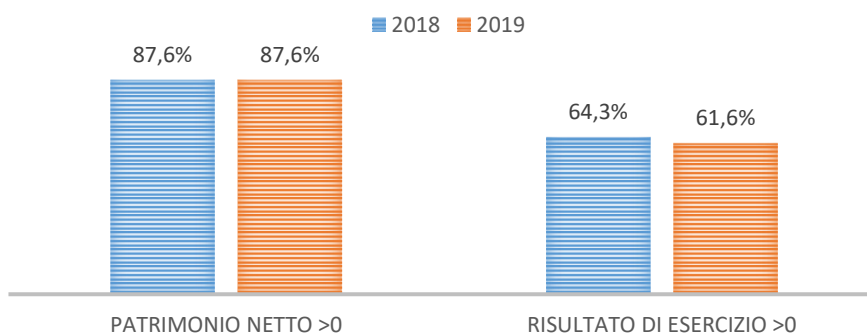
Oltre a ciò, il focus riporta i principali indici di bilancio di natura economico-finanziaria calcolati sui valori aggregati delle Srl del settore Ristoranti e alberghi relativamente agli anni 2018 e 2019. In questo caso, il campione di bilanci esaminati si riduce, dal momento che sono escluse dall'analisi le società che presentano un patrimonio netto o un risultato di esercizio non positivi. A quest'ultimo proposito, volendo anticipare i dati relativi agli indici più significativi, come si può notare dal grafico 3, il ROE per il settore Ristoranti e alberghi, pari a 8,7%, si presenta invariato rispetto al 2018, mentre il ROI si riduce dall'8,8% all'8,6%.

Grafico 3 - Indici di bilancio: ROE e ROI. Anni 2018 e 2019



Il grafico 4 permette di osservare come le Srl con patrimonio netto positivo presentano valori tutto sommato in linea rispetto ai dati del 2018, mentre con riferimento al risultato d'esercizio positivo, la percentuale delle Srl 2019 è più bassa rispetto a quanto risultava nel 2018. Nello specifico, le società che hanno chiuso il bilancio 2019 in utile sono il 61,6%, 2,7 punti percentuali in meno rispetto al 2018, laddove quelle che mostrano patrimonio netto rappresentano l'87,6% del totale.

Grafico 4 – Srl con Patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi in percentuale sul totale. Anni 2018 e 2019



Per un ulteriore approfondimento sulle *performance* delle Srl del settore Ristoranti e alberghi, si è pensato di inserire, in appendice, i valori aggregati 2018 e 2019, oltre che le variazioni annuali 2019 dei principali indicatori economico-finanziari per classi dimensionali. Anche in questa circostanza, i valori sono relativi alle sole Srl con patrimonio netto e risultato di esercizio positivi. Il lettore, in questo modo, avrà a disposizione una serie di informazioni utili relative al settore di riferimento, da confrontare rispetto all'andamento economico-finanziario delle aziende clienti.



Consiglio Nazionale  
dei Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili

**Fondazione  
Nazionale dei  
Commercialisti**

## COMPARTI PRODUTTIVI E MACROAREE TERRITORIALI



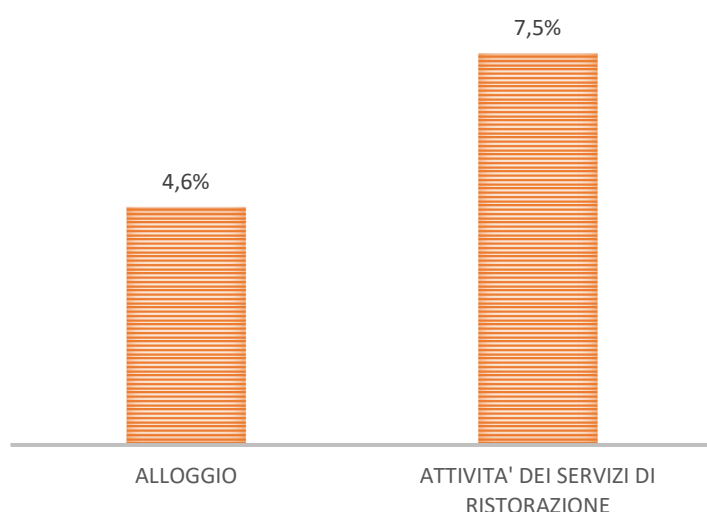


## Composizione e andamento dei singoli comparti produttivi delle Srl del settore Ristoranti e alberghi

Così come già indicato in precedenza, il focus, oltre ad indagare i principali dati di bilancio delle Srl del settore Ristoranti e alberghi, si sofferma sull'andamento degli indicatori per i singoli comparti produttivi che lo compongono. Dopo una prima mappatura sulla composizione del settore, esposta in appendice nelle tabelle 5, 6 e 7 a seguire sono riportati i tassi di variazione del 2019 rispetto al 2018 con riferimento al numero degli addetti (tabella 9), ai ricavi (tabella 10), al valore della produzione (tabella 11) e al valore aggiunto (tabella 12) per i singoli comparti produttivi che compongono il settore Ristoranti e alberghi. In tal modo, il focus vuole fornire un set informativo specifico utile nelle analisi di *benchmarking* di settore.

Ritornando alla tabella 7, si segnala come il comparto con il maggior numero di società è costituito da Ristoranti e attività di ristorazione mobile, che rappresenta il 47% delle società di tutto il settore (quasi 20 mila società), impiega il 49,5% degli addetti e realizza il 41% dei ricavi totali, da cui un fatturato per addetto pari a 65 mila euro. Bar e altri esercizi simili senza cucina rappresentano il secondo comparto più significativo, che è composto da circa 8.200 imprese e rappresenta il 19,6% delle società del settore, il 13% degli addetti e l'11,2% dei ricavi complessivi. Il fatturato per addetto è pari a 67 mila euro. Altro comparto significativo è rappresentato da Alberghi e strutture simili. Quest'ultimo è costituito da poco più di 8 mila imprese che rappresentano il 19,2% delle società di tutto il settore, il 25,7% degli addetti e il 33,7% dei ricavi. Il fatturato per addetto del comparto è pari a 103 mila euro. Dal grafico 5, è evidente che la crescita del fatturato rispetto al 2018 è più elevata tra le Srl del macro comparto Attività dei servizi di ristorazione (+7,5%) rispetto al macro comparto Alloggio (+4,6%).

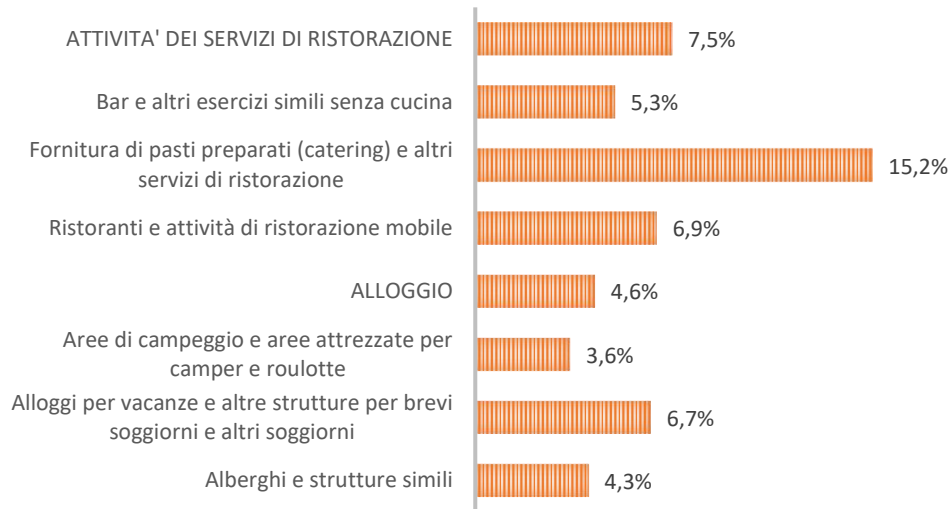
Grafico 5 - Tasso di variazione annuale del fatturato per comparti del settore Ristoranti e alberghi (anno 2019)



Dal grafico 6, invece, è evidente come il comparto più dinamico in termini di crescita dei ricavi sia rappresentato da Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione (+15,2%), mentre a distanza si colloca il comparto Ristoranti e attività di ristorazione mobile (+6,9%) seguito da Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni (+6,7%).

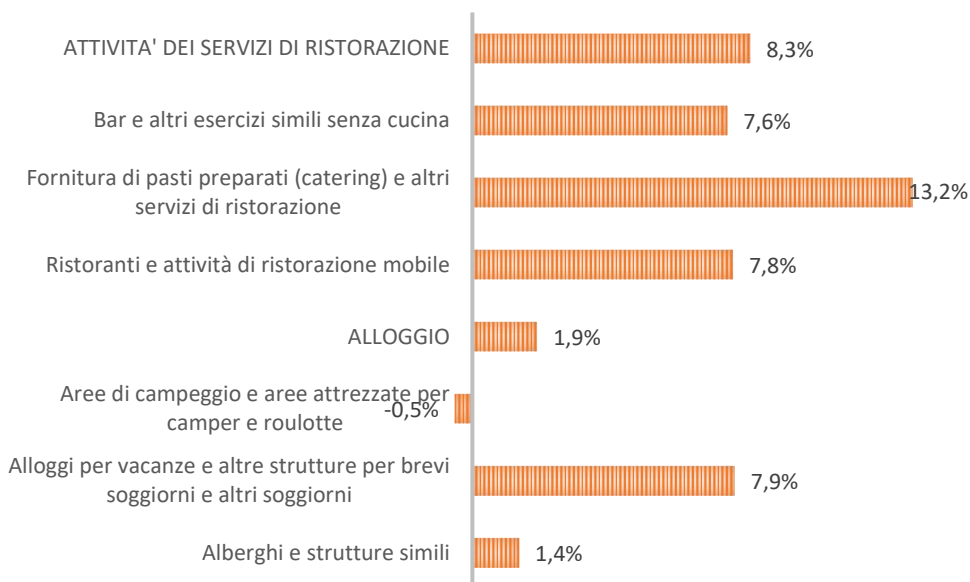


Grafico 6 - Tasso di variazione annuale del fatturato per singoli comparti (anno 2019)



Dal grafico 7, richiamando la grandezza del valore aggiunto, si segnala la variazione negativa del comparto Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte (-0,5%), rispetto alle variazioni positive, piuttosto rilevanti, del comparto Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione (+13,2%).

Grafico 7 - Tasso di variazione annuale del valore aggiunto per singoli comparti (anno 2019)



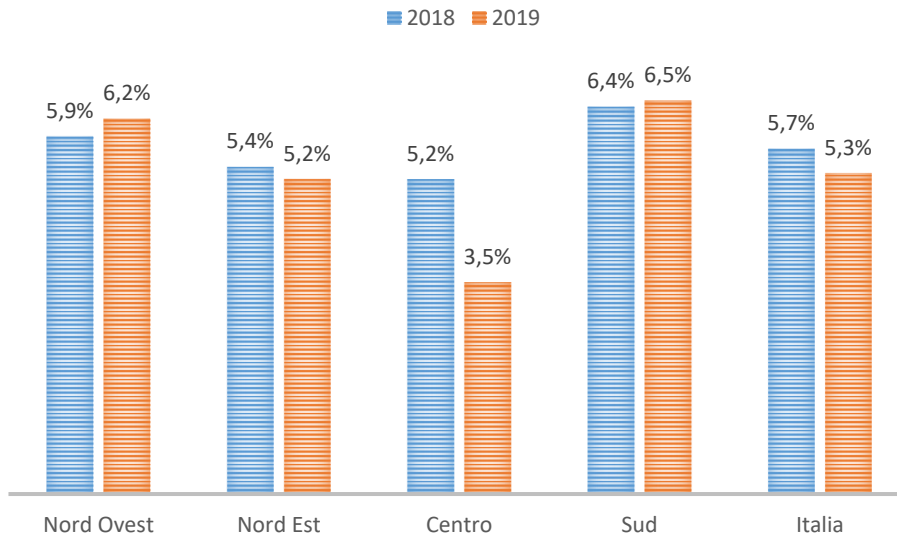
### Andamento per macroaree territoriali

Soffermandoci sull'andamento del fatturato, come mostrato nel grafico 8, per ciò che concerne la ripartizione territoriale, le performance migliori si registrano nel Sud (+6,5%), rispetto al Centro, in cui invece si registra la crescita più bassa (+3,5%). Dal confronto con il 2018, risulta che nel Sud si registra un incremento del fatturato leggermente più alto (da 6,4% a 6,5%), mentre al Centro si registra un calo



piuttosto marcato del trend (dal 5,2% al 3,5%). Nel Nord-ovest la tendenza di crescita risulta in miglioramento (da 5,9% a 6,2%), mentre nel Nord-est si verifica un leggero calo (da 5,4% a 5,2%).

Grafico 8 - Tasso di variazione annuale del fatturato per macroaree territoriali (anno 2019)





Consiglio Nazionale  
dei Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili

**Fondazione**  
**Nazionale dei**  
**Commercialisti**

## APPENDICE STATISTICA



## Il campione di Srl del settore Ristoranti e alberghi: selezione e composizione per classi di fatturato e singoli comparti economici

Tabella 5 - Srl totali e Ristoranti e Alberghi per le quali è disponibile il bilancio negli anni indicati

SOCIETÀ E BILANCI	0-350	350-2.000	2.000-10.000	> 10.000	TOTALE
SRL TOTALI BIL 2019	480.648	230.861	81.908	16.919	810.336
SRL RISTORANTI E ALBERGHI BIL 2019	37.313	19.254	2.790	279	59.636
SRL TOTALI BIL 2018	477.407	238.420	83.406	17.168	816.401
SRL COM RISTORANTI E ALBERGHI BIL 2018	36.912	20.272	2.830	280	60.294
SRL TOTALI BIL 2017	440.161	227.310	81.799	16.997	766.267
SRL RISTORANTI E ALBERGHI BIL 2017	32.317	18.816	4.128	805	22.295
SRL TOT. BIL 2017, 2018 e 2019	354.783	205.093	77.857	16.394	654.127
SRL RISTORANTI E ALBERGHI BIL 2017, 2018 e 2019	22.808	16.169	2.590	270	41.837

Tabella 6 - Composizione percentuale per classi dimensionali Srl totali e Ristoranti e Alberghi

SOCIETÀ E BILANCI	0-350	350-2.000	2.000-10.000	> 10.000	TOTALE
SRL TOT. BIL 2017, 2018 e 2019	54,2%	31,4%	11,9%	2,5%	100,0%
SRL RISTORANTI E ALBERGHI BIL 2017, 2018 e 2019	54,5%	38,6%	6,2%	0,6%	100,0%

Tabella 7 - Numero di Società, Ricavi, Addetti e quote percentuali per i singoli comparti. Valori in mgl. di euro

COMPARTI PRODUTTIVI	SRL	%	Ricavi	%	Addetti	%	Fatt/Add*
Alberghi e strutture simili	8.046	19,2%	10.818.300	33,7%	105.542	25,7%	103
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri soggiorni	4.538	10,8%	1.561.803	4,9%	14.520	3,5%	108
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	580	1,4%	730.884	2,3%	5.504	1,3%	133
<b>ALLOGGIO</b>	<b>13.164</b>	<b>31,5%</b>	<b>13.110.987</b>	<b>40,9%</b>	<b>125.566</b>	<b>30,6%</b>	<b>104</b>
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	19.670	47,0%	13.149.792	41,0%	203.094	49,5%	65
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	792	1,9%	2.214.260	6,9%	28.283	6,9%	78
Bar e altri esercizi simili senza cucina	8.211	19,6%	3.588.714	11,2%	53.323	13,0%	67
<b>ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE</b>	<b>28.673</b>	<b>68,5%</b>	<b>18.952.766</b>	<b>59,1%</b>	<b>284.700</b>	<b>69,4%</b>	<b>67</b>
<b>TOTALE</b>	<b>41.837</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.063.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>410.266</b>	<b>100,0%</b>	<b>78</b>



## Principali Indicatori economici e finanziari per classe dimensionale del settore Ristoranti e alberghi: variazioni percentuali 2019 su 2018

Tabella 8 - Variazione 2019 su 2018 per classi dimensionali di fatturato Srl attive settore Ristoranti e alberghi

INDICATORI	0-350	350-2.000	2.000-10.000	> 10.000	Totale
Addetti	-5,7%	0,3%	1,9%	16,6%	1,4%
Ricavi	-0,8%	3,3%	4,6%	21,1%	6,3%
Valore della Produzione	-1,5%	2,9%	4,8%	21,3%	6,1%
Valore Aggiunto	-1,0%	2,8%	3,3%	19,2%	5,3%

Tabella 9 - Addetti: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato

COMPARTI PRODUTTIVI	0-2.000	2.000-10.000	Oltre 10.000	Totale
Alberghi e strutture simili	-2,0%	1,1%	17,2%	1,6%
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri soggiorni	1,5%	12,9%	-20,9%	1,0%
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	0,1%	1,5%	3,8%	1,0%
<b>ALLOGGIO</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1,8%</b>	<b>12,6%</b>	<b>1,5%</b>
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	-1,1%	0,2%	21,6%	1,1%
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	-5,4%	2,5%	9,8%	3,5%
Bar e altri esercizi simili senza cucina	-1,7%	9,8%	64,2%	1,2%
<b>ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>18,8%</b>	<b>1,4%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>16,6%</b>	<b>1,4%</b>

Tabella 10 - Ricavi: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato

COMPARTI PRODUTTIVI	0-2.000	2.000-10.000	Oltre 10.000	Totale
Alberghi e strutture simili	0,9%	3,2%	13,3%	4,3%
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri soggiorni	3,3%	10,0%	16,1%	6,7%
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	-0,9%	5,5%	9,0%	3,6%
<b>ALLOGGIO</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>13,3%</b>	<b>4,6%</b>
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	3,4%	5,0%	28,5%	6,9%
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	-1,5%	4,5%	26,2%	15,2%
Bar e altri esercizi simili senza cucina	2,3%	8,8%	31,0%	5,3%
<b>ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,7%</b>	<b>27,8%</b>	<b>7,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>21,1%</b>	<b>6,3%</b>



Tabella 11 - Valore della produzione: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato

COMPARTI PRODUTTIVI	0-2.000	2-000-10.000	Oltre 10.000	Totale
Alberghi e strutture simili	-0,5%	3,3%	13,0%	3,8%
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri soggiorni	2,6%	12,3%	18,4%	7,1%
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	-2,2%	5,0%	6,8%	2,5%
<b>ALLOGGIO</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>13,1%</b>	<b>4,1%</b>
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	3,5%	4,9%	28,0%	6,9%
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	-0,7%	4,7%	26,1%	15,2%
Bar e altri esercizi simili senza cucina	1,7%	8,7%	44,3%	5,6%
<b>ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE</b>	<b>2,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>28,4%</b>	<b>7,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>21,3%</b>	<b>6,1%</b>

Tabella 12 - Valore aggiunto: variazione percentuale 2019 su 2018 per comparti e classi dimensionali di fatturato

COMPARTI PRODUTTIVI	0-2.000	2-000-10.000	Oltre 10.000	Totale
Alberghi e strutture simili	-0,9%	-1,0%	11,6%	1,4%
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri soggiorni	2,4%	27,0%	2,1%	7,9%
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	-5,1%	1,9%	3,0%	-0,5%
<b>ALLOGGIO</b>	<b>-0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>10,1%</b>	<b>1,9%</b>
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	4,0%	6,4%	29,3%	7,8%
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	-1,2%	7,0%	23,9%	13,2%
Bar e altri esercizi simili senza cucina	3,4%	10,5%	61,0%	7,6%
<b>ATTIVITÀ DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE</b>	<b>3,7%</b>	<b>7,1%</b>	<b>29,4%</b>	<b>8,3%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>19,2%</b>	<b>5,3%</b>

Tabella 13 - Fatturato: variazione percentuale 2019 su 2018 per macroaree territoriali

INDICATORI	0-2.000	2.000-10.000	> 10.000	Totale
Nord Ovest	-1,4%	9,5%	16,9%	6,2%
Nord Est	2,4%	-0,2%	27,1%	5,2%
Centro	3,5%	-3,0%	16,5%	3,5%
Sud	3,9%	7,7%	16,9%	6,5%
<b>Italia</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>19,2%</b>	<b>5,3%</b>



## Principali indici di bilancio per classe dimensionale delle Srl del settore Ristoranti e alberghi con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi

Tabella 14 - Principali indici di bilancio del settore Ristoranti e alberghi. Anno 2019

INDICI	Da 0 a 350	Da 350 a 2.000	Da 2.000 a 10.000	Più di 10.000	Tutte le società
Indice di liquidità	0,835	0,840	0,941	0,859	0,872
Indice di indebitamento	2,881	2,219	2,727	2,248	2,426
Indice di indebitamento a breve	0,313	0,258	0,264	0,312	0,276
Indice di indeb. a medio e lungo	0,302	0,238	0,307	0,190	0,258
Indice di durata media dei crediti	17	17	22	26	21
Indice di durata media dei debiti	50	64	67	87	69
Indice di rotazione del capitale investito	0,455	0,661	0,748	0,837	0,693
ROE	10,4%	6,2%	11,4%	9,6%	8,7%
ROA	5,0%	4,5%	6,6%	6,4%	5,5%
ROI	9,6%	7,0%	10,3%	9,2%	8,6%
ROS	10,0%	6,7%	8,6%	7,5%	7,7%

Tabella 15 - Indici di bilancio: ROE e ROI per singolo comparto. Anno 2019

COMPARTI PRODUTTIVI	ROE	ROI
Alberghi e strutture simili	5,6%	5,7%
Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni e altri alloggi	8,9%	7,3%
Aree di campeggio e aree attrezzate per camper e roulotte	11,7%	11,2%
Ristoranti e attività di ristorazione mobile	19,4%	18,3%
Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione	17,9%	17,3%
Bar e altri esercizi simili senza cucina	16,7%	17,2%
<b>Totale</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,6%</b>





## Principali Indicatori economici e finanziari per classe dimensionale delle Srl con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi del settore Ristoranti e alberghi: valori aggregati e variazioni percentuali

Tabella 16 - Totale imprese

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	22.864.030	24.698.100	8,0%
Valore della Produzione	23.694.468	25.604.629	8,1%
Costi della Produzione	22.042.144	23.631.045	7,2%
Valore Aggiunto	9.023.066	9.880.603	9,5%
EBITDA	2.993.272	3.388.474	13,2%
Risultato Operativo	1.652.334	1.973.599	19,4%
Tot. Attivo	34.025.704	35.635.641	4,7%
Tot. Debiti	18.637.156	19.014.542	2,0%
Patr. Netto	13.574.182	14.687.657	8,2%
Cap. Circ. Netto	-629.509	-220.849	64,9%
Pos. Fin. Netta	4.198.507.400	4.046.299.700	-3,6%
Flusso di cassa	2.288.027	2.686.024	17,4%

dati in mgl. di euro

Tabella 17 - Microimprese (fatturato fino a 350 mila euro)

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	1.913.430	1.906.519	-0,4%
Valore della Produzione	2.088.192	2.099.457	0,5%
Costi della Produzione	1.968.389	1.890.920	-3,9%
Valore Aggiunto	697.969	764.413	9,5%
EBITDA	261.666	343.791	31,4%
Risultato Operativo	119.800	208.543	74,1%
Tot. Attivo	4.365.024	4.191.723	-4,0%
Tot. Debiti	2.843.297	2.576.251	-9,4%
Patr. Netto	1.349.971	1.454.921	7,8%
Cap. Circ. Netto	-128.945	24.502	119,0%
Pos. Fin. Netta	308.237.300	240.774.900	-21,9%
Flusso di cassa	201.714	285.974	41,8%

dati in mgl. di euro

Tabella 18 - Piccole imprese (fatturato tra 350 mila e 2 milioni di euro)

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	9.211.351	9.644.460	4,7%
Valore della Produzione	9.540.076	9.966.274	4,5%
Costi della Produzione	8.939.431	9.303.040	4,1%
Valore Aggiunto	3.648.190	3.852.759	5,6%
EBITDA	1.111.958	1.191.303	7,1%
Risultato Operativo	600.654	663.246	10,4%
Tot. Attivo	14.024.760	14.587.758	4,0%
Tot. Debiti	7.028.272	7.236.079	3,0%
Patr. Netto	6.263.434	6.574.644	5,0%
Cap. Circ. Netto	-382.437	-170.367	55,5%
Pos. Fin. Netta	1.450.627.000	1.391.285.000	-4,1%
Flusso di cassa	832.238	936.409	12,5%

dati in mgl. di euro



Tabella 19 - Medie imprese (fatturato tra 2 e 10 milioni di euro)

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	7.615.464	8.043.024	5,6%
Valore della Produzione	7.837.979	8.286.127	5,7%
Costi della Produzione	7.204.964	7.575.010	5,1%
Valore Aggiunto	3.142.877	3.372.217	7,3%
EBITDA	1.102.771	1.197.159	8,6%
Risultato Operativo	633.014	711.114	12,3%
Tot. Attivo	10.415.451	10.757.541	3,3%
Tot. Debiti	6.137.925	6.140.648	0,0%
Patr. Netto	3.636.134	3.944.810	8,5%
Cap. Circ. Netto	-65.684	43.379	166,0%
Pos. Fin. Netta	1.764.641.200	1.651.749.000	-6,4%
Flusso di cassa	847.670	936.904	10,5%

*dati in mgl. di euro*

Tabella 20 - Grandi imprese (fatturato oltre 10 milioni di euro)

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	4.123.788	5.104.102	23,8%
Valore della Produzione	4.228.226	5.252.774	24,2%
Costi della Produzione	3.929.359	4.862.075	23,7%
Valore Aggiunto	1.534.031	1.891.216	23,3%
EBITDA	516.875	656.223	27,0%
Risultato Operativo	298.868	390.700	30,7%
Tot. Attivo	5.220.473	6.098.617	16,8%
Tot. Debiti	2.627.659	3.061.563	16,5%
Patr. Netto	2.324.644	2.713.284	16,7%
Cap. Circ. Netto	-52.442	-118.359	-125,7%
Pos. Fin. Netta	675.001.900	762.490.800	13,0%
Flusso di cassa	406.405	526.742	29,6%

*dati in mgl. di euro*



## Principali Indicatori economici e finanziari per macroarea territoriale delle Srl con patrimonio netto e risultato d'esercizio positivi del settore Ristoranti e alberghi: valori aggregati e variazioni percentuali

Tabella 21 - Nord-Ovest

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	6.389.909	6.908.475	8,1%
Valore della Produzione	6.640.804	7.155.714	7,8%
Costi della Produzione	6.191.932	6.647.036	7,3%
Valore Aggiunto	2.443.795	2.663.582	9,0%
EBITDA	776.161	865.199	11,5%
Risultato Operativo	448.876	508.682	13,3%
Tot. Attivo	7.545.520	7.979.189	5,7%
Tot. Debiti	4.208.891	4.353.941	3,4%
Patr. Netto	2.905.156	3.167.722	9,0%
Cap. Circ. Netto	52.587	107.679	104,8%
Pos. Fin. Netta	815.509.100	766.088.000	-6,1%
Flusso di cassa	612.038	700.684	14,5%

Tabella 22 - Nord-Est

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	5.228.441	5.601.792	7,1%
Valore della Produzione	5.372.917	5.767.775	7,3%
Costi della Produzione	4.921.415	5.239.406	6,5%
Valore Aggiunto	2.283.483	2.485.990	8,9%
EBITDA	827.081	920.283	11,3%
Risultato Operativo	451.504	528.370	17,0%
Tot. Attivo	10.713.913	11.021.881	2,9%
Tot. Debiti	4.897.724	4.834.656	-1,3%
Patr. Netto	5.388.498	5.732.773	6,4%
Cap. Circ. Netto	-361.993	-240.943	33,4%
Pos. Fin. Netta	1.354.704.100	1.372.199.000	1,3%
Flusso di cassa	651.441	752.059	15,4%

Tabella 23 - Centro

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	5.850.801	6.399.620	9,4%
Valore della Produzione	6.054.882	6.631.705	9,5%
Costi della Produzione	5.726.372	6.203.863	8,3%
Valore Aggiunto	2.098.058	2.318.183	10,5%
EBITDA	607.880	716.853	17,9%
Risultato Operativo	328.513	427.844	30,2%
Tot. Attivo	7.098.250	7.503.944	5,7%
Tot. Debiti	4.476.310	4.595.323	2,7%
Patr. Netto	2.206.635	2.471.955	12,0%
Cap. Circ. Netto	-175.275	-12.851	92,7%
Pos. Fin. Netta	758.416.000	662.293.700	-12,7%
Flusso di cassa	448.019	558.044	24,6%



Tabella 24 - Sud

INDICATORI	2018	2019	Var % 19-18
Ricavi	5.394.879	5.788.213	7,3%
Valore della Produzione	5.625.865	6.049.435	7,5%
Costi della Produzione	5.202.425	5.540.740	6,5%
Valore Aggiunto	2.197.730	2.412.848	9,8%
EBITDA	782.150	886.139	13,3%
Risultato Operativo	423.441	508.703	20,1%
Tot. Attivo	8.668.021	9.130.627	5,3%
Tot. Debiti	5.054.231	5.230.622	3,5%
Patr. Netto	3.073.893	3.315.207	7,9%
Cap. Circ. Netto	-144.828	-74.734	48,4%
Pos. Fin. Netta	1.269.878.200	1.245.719.000	-1,9%
Flusso di cassa	576.529	675.237	17,1%



## Nota metodologica

A partire dai dati contenuti nella Banca dati AIDA-Bureau Van Dick, sono state effettuate due differenti estrazioni di dati. Nella prima, sono state estratte le Srl attive nel settore Ristoranti e Alberghi che hanno regolarmente depositato il bilancio negli anni 2017, 2018 e 2019 e per queste sono stati rilevati il numero, gli addetti, il fatturato il valore della produzione e il valore aggiunto così da poter calcolare il trend 2019/2018. Nella seconda, ai fini della elaborazione degli indici di bilancio e di altri indicatori economico-finanziari, sono state individuate le Srl attive del settore Ristoranti e Alberghi con risultato di esercizio e patrimonio netto positivi.

Pertanto, al fine di condurre un'analisi dei bilanci non influenzata da valori negativi del patrimonio e del reddito, soprattutto considerando che il metodo di analisi scelto è stato quello dell'aggregazione dei valori dei singoli bilanci delle società esaminate, si è scelto di escludere dall'analisi sia le Srl con patrimonio netto negativo sia quelle che hanno registrato una perdita di esercizio.

Le società a responsabilità limitata del settore Ristoranti e Alberghi sono state selezionate sulla base dei seguenti codici Ateco:

### Settore Alberghi:

- **55: ALLOGGIO**
  - 55.10 Alberghi e alloggi simili
  - 55.20 Alloggi per vacanze e altre strutture per brevi soggiorni
  - 55.30 Aree di campeggio ed aree attrezzate per camper e roulotte
  - 55.90 Altri Alloggi

### Settore Ristoranti:

- **56: ATTIVITA' DEI SERVIZI DI RISTORAZIONE**
  - 56.10 Ristoranti e attività di ristorazione mobile,
  - 56.20 Fornitura di pasti preparati (catering) e altri servizi di ristorazione
  - 56.30 Bar e altri esercizi simili senza cucina

Le imprese rientranti nelle suddette categorie sono state poi distinte per classe di fatturato e territorio. Con riferimento al fatturato sono state individuate le seguenti classi:

<b>FATTURATO (valori espressi in migliaia di euro)</b>			
<b>Microimprese</b>	<b>Piccole imprese</b>	<b>Medio-Piccole</b>	<b>Medio-Grandi</b>
0-350	350-2.000	2.000-10.000	> 10.000

In merito alla distribuzione territoriale, le indagini sono state condotte per macroaree (Nord-Est, Nord-Ovest, Centro, Sud e Isole).

Da un punto di vista metodologico, dunque, la presente ricerca è strutturata su tre livelli:

- primo livello di indagine: analisi macro, in cui si è proceduto a raccogliere ed elaborare i dati relativi alle società a responsabilità limitata attive a partire dai dati dei bilanci dell'anno 2019;



- secondo livello di indagine: analisi micro, nella quale ci si è soffermati su alcune voci del conto economico e dello stato patrimoniale registrati nelle Srl attive del settore commercio aventi patrimonio netto e reddito netto positivi e con bilanci disponibili per gli anni 2017, 2018 e 2019;
- terzo livello di indagine: determinazione di alcuni indici di natura reddituale, patrimoniale e finanziaria relativi alle imprese operanti nel settore commercio.

Definiti i valori medi sono stati riportati i dati di alcuni indici di natura reddituale e patrimoniale, determinati come di seguito specificato:

#### Indicatori finanziari

- **Indice di liquidità:**  $(\text{Attivo circolante} - \text{Rimanenze}) / \text{Debiti a breve}$
- **Indice di indebitamento a breve:**  $\text{Debiti a breve} / \text{Totale passivo}$
- **Indice di indebitamento a lungo:**  $\text{Debiti a medio-lungo} / \text{Totale passivo}$
- **Indice di indebitamento:**  $\text{Totale attivo} / \text{Patrimonio netto}$

#### Indici della gestione corrente

- **Rotazione del capitale investito:**  $\text{Ricavi delle vendite e delle prestazioni} / \text{Tot. attivo}$
- **Durata media dei crediti al lordo IVA (gg):**  $(\text{Crediti vs. clienti entro} + \text{crediti vs. clienti oltre}) / (\text{Ricavi delle vendite e delle prestazioni} + \text{altri ricavi}) * 365$
- **Durata media dei debiti al lordo IVA (gg):**  $(\text{Fornitori entro} + \text{fornitori oltre}) / (\text{Acquisti di materie} + \text{servizi} + \text{godimento beni di terzi})$

#### Indici di redditività

- **ROA:**  $(\text{Risultato operativo} / \text{Totale attivo}) * 100$
- **ROI:**  $(\text{Risultato operativo} / (\text{Patrimonio netto} + \text{obbligazioni entro} + \text{obbligazioni oltre} + \text{debiti vs. banche entro} + \text{debiti vs. banche oltre} + \text{debiti vs. soci per finanziamenti entro} + \text{debiti vs. soci per finanziamenti oltre} + \text{debiti vs. altri finanziatori entro} + \text{debiti vs. altri finanziatori oltre})) * 100$
- **ROS:**  $(\text{Risultato operativo} / (\text{Ricavi della vendita e delle prestazioni} + \text{altri ricavi})) * 100$
- **ROE:**  $(\text{Risultato di esercizio} / \text{Patrimonio netto}) * 100$