










# Osservatorio Congiunturale Format Research | **Aprile 2021 – TERZIARIO**

Rapporto di ricerca






Roma, 09 Aprile 2021 (13212fo/01)

# Agenda

-  **Considerazioni generali di sintesi**
-  **Impatto della crisi sul tessuto imprenditoriale**
-  **Clima di fiducia**
-  **Consumi e ricavi**
-  **Occupazione**
-  **Liquidità e credito**
-  **Metodo**

**Universo delle imprese | In Italia esistono 4,5 mln di imprese extra agricole: il 31% opera nell'industria (manifattura, costruzioni), **IL 69% OPERA NEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO, SERVIZI).****



		ITALIA			
	Manifattura	577.670	}	<b>INDUSTRIA 1,4 MLN</b> (31% delle imprese extra agricole)	
	Costruzioni	832.872			
	Commercio	1.497.862	}	<b>TERZIARIO 3,1 MLN</b> (69% delle imprese extra agricole)	
	Turismo	461.244			
	Servizi	1.193.459			
<b>TOTALE</b>		<b>4.563.107</b>			

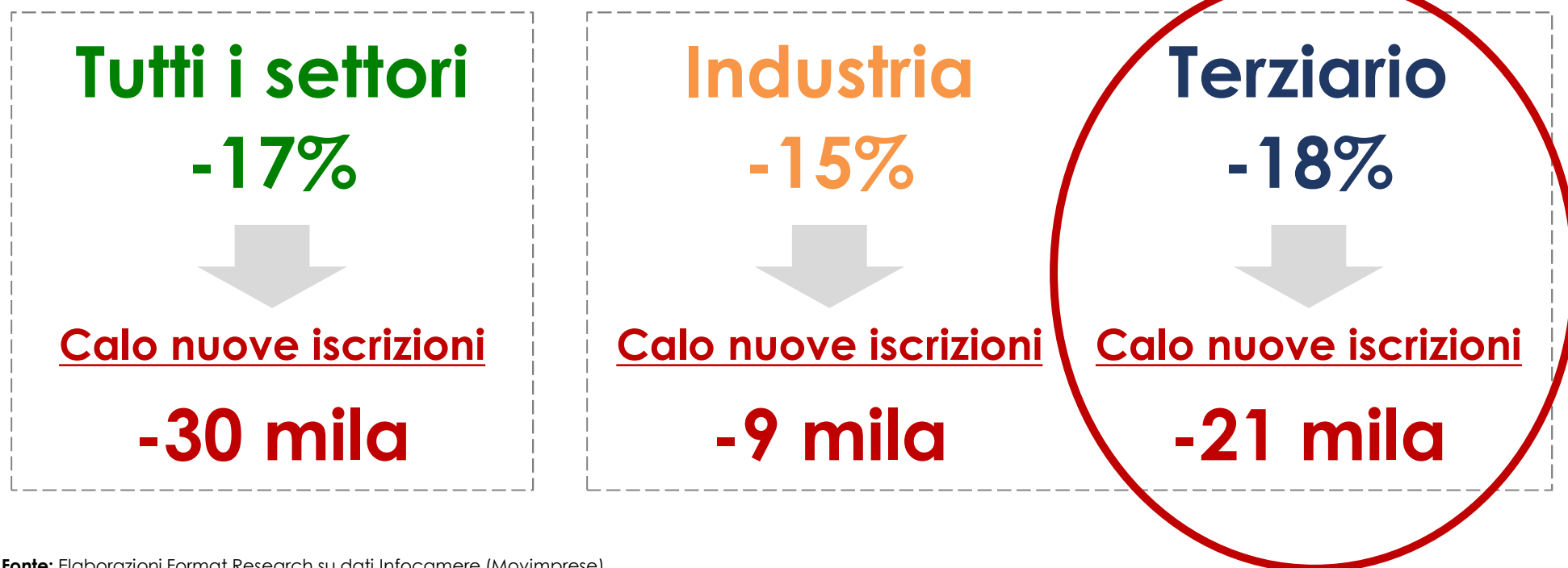
 **IMPRESE INCLUSE NELL'ANALISI:** Manifattura (B\_C\_D\_E); Costruzioni (F); Commercio (G); Turismo (I); Servizi (H\_J\_L\_M\_N\_O\_P\_Q\_R).

**IMPRESE ESCLUSE DALL'ANALISI:** Agricoltura (A); Attività finanziarie e assicurative (K); Altre attività di servizi (S); Attività di servizi domestici (T); Organismi extraterritoriali (U); Imprese «non classificate» (NC).

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Infocamere (Movimprese).

**Nuove iscrizioni** | Nel complesso, al termine del 2020 si contano -30 mila iscrizioni di nuove imprese rispetto al 2019. **È IL TERZIARIO IL COMPARTO PIÙ IN CRISI: -18% LE IMPRESE NUOVE NATE, PARI A -21 MILA UNITÀ.**






## Imprese NUOVE NATE in ITALIA



Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Infocamere (Movimprese).  
**Format**  
research

**Imprese «zombie»** | La stima del saldo tra imprese nuove nate e cessate in vista della fine del 2020 era pari a -430.000 imprese; a seguito dei ristori, al 31 dicembre 2020 il saldo ufficiale è stato +5.977 imprese. Si ritiene che 175.000 imprese, pur risultando ancora in vita, in realtà NON siano più operative e sopravvivano solo grazie ai ristori.

### Saldo del tessuto imprenditoriale nel 2020 rispetto al 2019

	<u>PREVISIONI POST LOCKDOWN</u> <u>«IN ASSENZA DI RISTORI»</u> <i>(Format, aprile 2020)</i>	<u>DATI UFFICIALI A FINE 2020</u> <u>«A SEGUITO DEI RISTORI»</u> <i>(Infocamere, dicembre 2020)</i>	<u>STIMA DELLE IMPRESE</u> <u>«ZOMBIE»</u> <i>(Format, marzo 2021)</i>
 <b>Manifattura</b>	-60.000	-7.253	15.000
 <b>Costruzioni</b>	-70.000	+5.575	10.000
 <b>Commercio</b>	-140.000	-13.130	80.000
 <b>Turismo</b>	-50.000	-3.859	40.000
 <b>Servizi</b>	-110.000	+16.926	30.000
<b>TERZIARIO</b>	<b>-430.000</b>	<b>+5.977</b>	<b>175.000</b>

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Infocamere (Movimprese).

**Imprese «zombie»** | Il fenomeno delle imprese «zombie» (quelle che restano a galla solo grazie ai ristori e rischiano di chiudere nel 2021) è fortemente più marcato nel terziario: **SONO 150 MILA GLI OPERATORI DEL COMPARTO CHE RISCHIANO DI NON FARCELA NEL CORSO DELL'ANNO.**

### Imprese «ZOMBIE» (a rischio chiusura nel 2021) in ITALIA



# Clima di fiducia | L'andamento della fiducia presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

## CLIMA DI FIDUCIA ECONOMIA ITALIANA (Terziario)

Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + 1/2 INVARIANZA



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

	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	4%	47%	49%	28	27
DIC '19	4%	47%	49%	28	27
MAR '20	4%	12%	84%	10	10
GIU '20	5%	14%	81%	12	12
SET '20	7%	22%	71%	18	20
DIC '20	4%	18%	78%	13	17
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>22</b>	<b>24</b>

Base campione: 1.536 casi. I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

# Andamento impresa | L'andamento della propria attività presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

## ANDAMENTO IMPRESA (Terziario)

Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



Come giudica l'andamento economico generale della Sua impresa negli ultimi sei mesi rispetto ai sei mesi precedenti, migliorato, invariato, peggiorato?

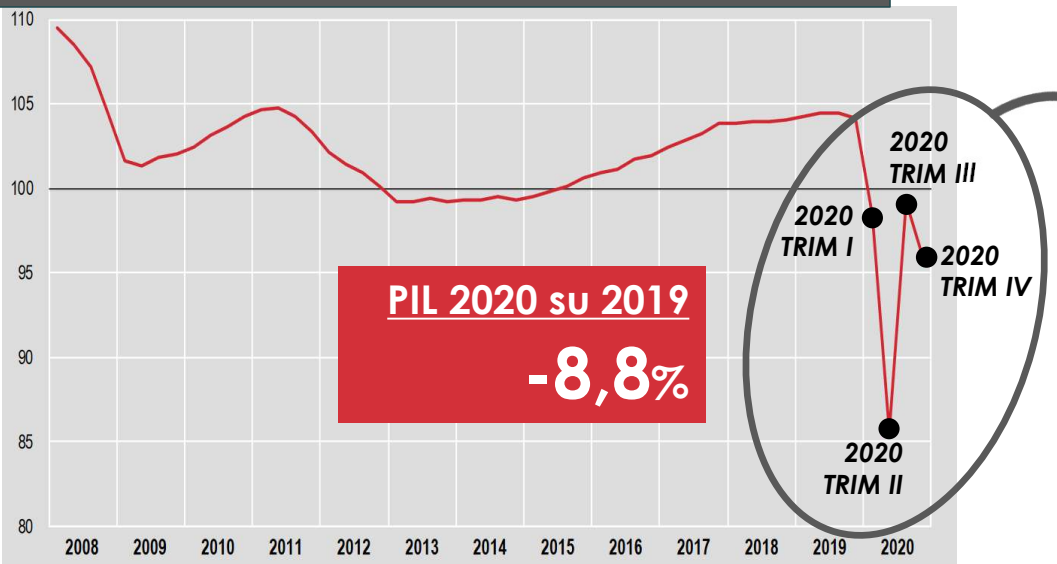
	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	11%	49%	40%	36	34
DIC '19	11%	49%	40%	36	33
MAR '20	8%	17%	75%	17	14
GIU '20	10%	17%	74%	18	19
SET '20	10%	30%	60%	25	27
DIC '20	9%	30%	61%	24	26
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>28</b>	<b>31</b>

Base campione: 1.536 casi. I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

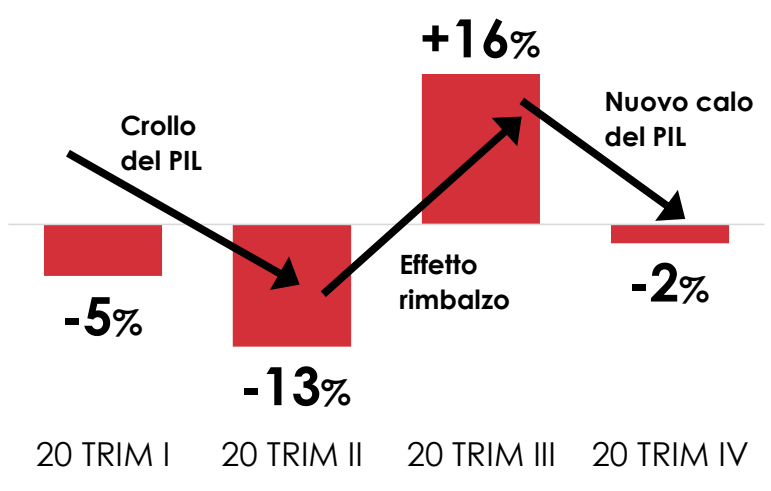


**Crescita in Italia (PIL) | Il 2020 si chiude con un netto calo del PIL su base tendenziale: -8,8% rispetto al 2019. Il robusto recupero del terzo trimestre 2020 è stato del tutto annullato dalla nuova contrazione rilevata negli ultimi mesi dell'anno.**

**Andamento del PIL in ITALIA (dal 2008 al 2020)**

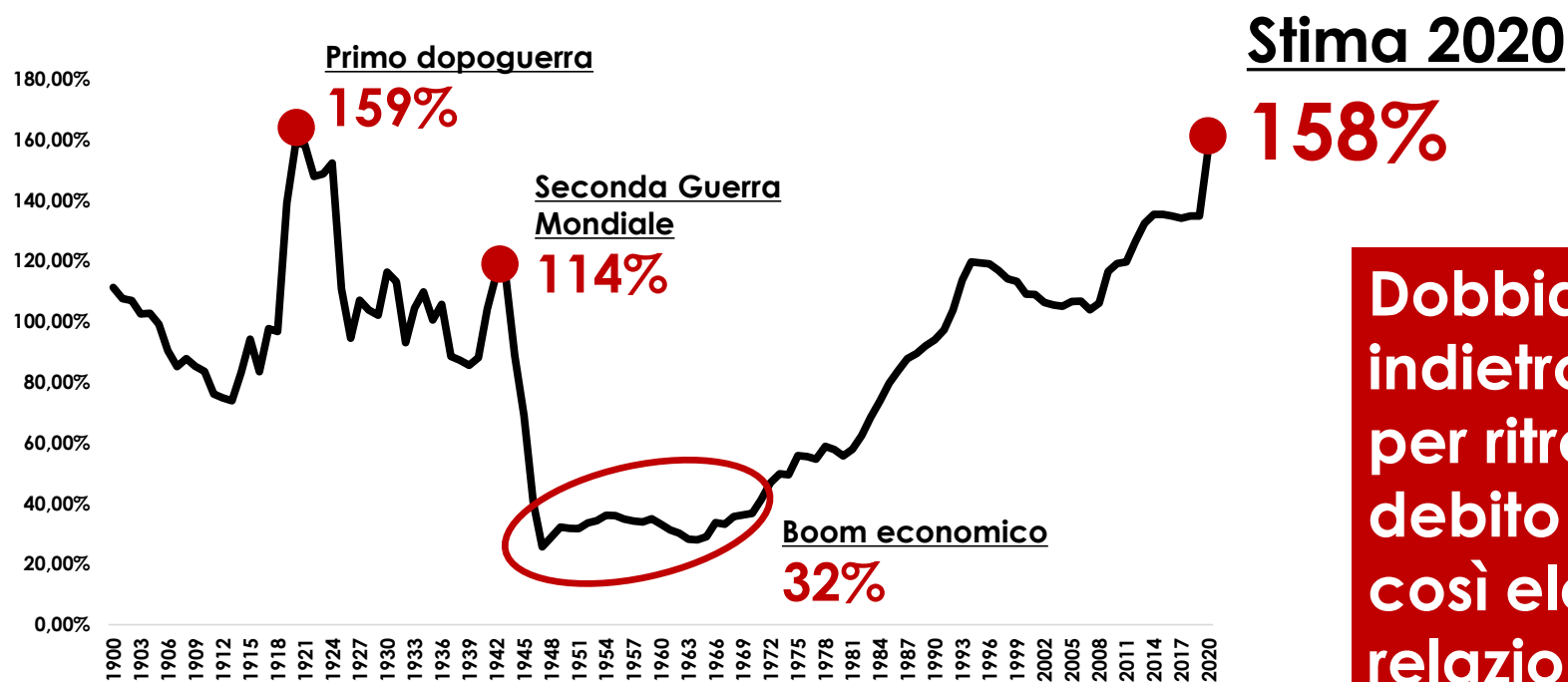


**Andamento TRIMESTRALE del PIL (2020)**  
(Variazione del PIL rispetto al trimestre precedente)



**Rapporto Debito/PIL in Italia | Al calo del PIL si contrappone l'impennata del debito pubblico: a fine 2020 il rapporto Debito/PIL è stato pari al 158%, sui livelli del primo dopoguerra e di molto più elevato rispetto al periodo della seconda Guerra Mondiale.**

Andamento del rapporto Debito/PIL in Italia (val. in %)



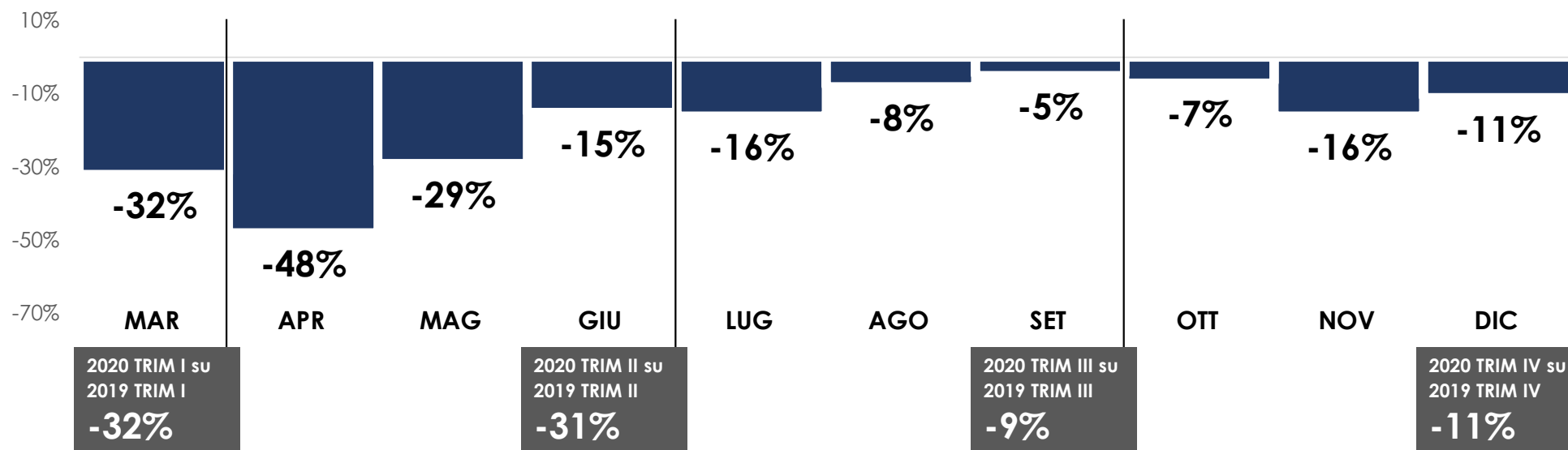
**Dobbiamo tornare indietro di 100 anni per ritrovare un debito pubblico così elevato in relazione al PIL.**

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Bankitalia.

**Consumi** | In questo contesto, non stupisce il segno «meno» dinanzi alla voce dei consumi. Anche in questo caso, il quarto trimestre dell'anno ha fatto segnare un nuovo peggioramento. **ALLARMANTE LA SITUAZIONE PER ALBERGHI E PUBBLICI ESERCIZI.**

## Variatione dei consumi dallo scoppio della pandemia – ANNO 2020

(Per ciascun mese del 2020 è riportata la variazione dei consumi rispetto allo stesso mese del 2019)



**! Alberghi e pubblici esercizi -70%**

**-70%**

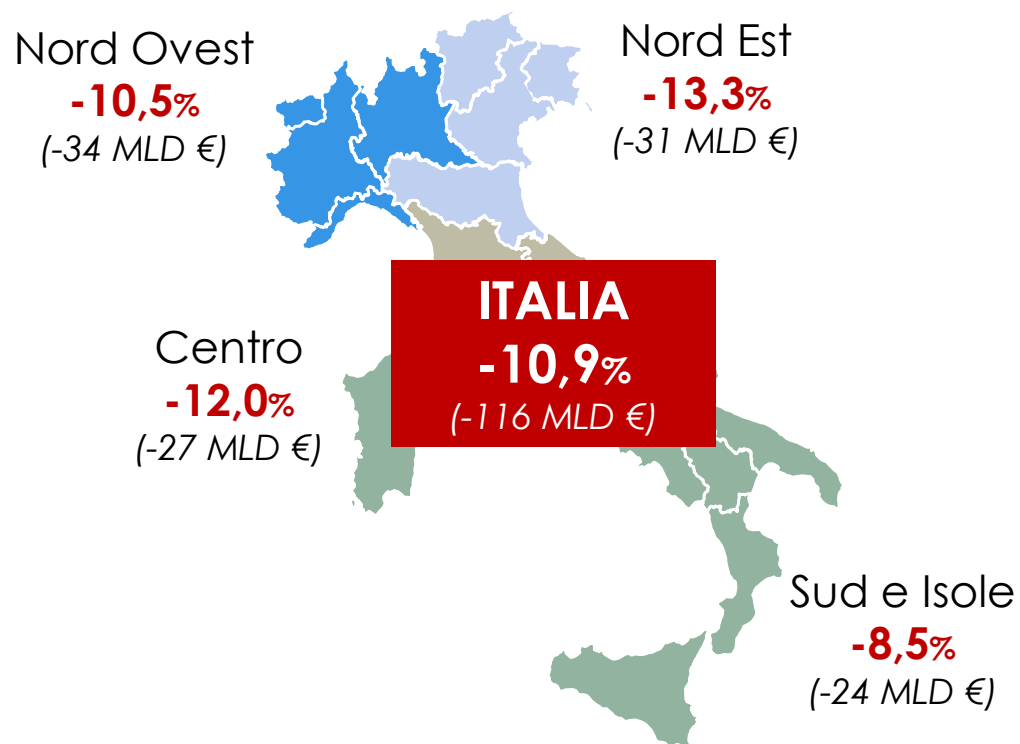
**-31%**

**-54%**

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Confcommercio Imprese per l'Italia.

**Consumi | Nel complesso, nel 2020 sono andati in fumo circa 120 MLD € di consumi in Italia (-11 punti percentuali in un solo anno).**

## Variazione dei consumi a fine 2020 (rispetto al 2019)

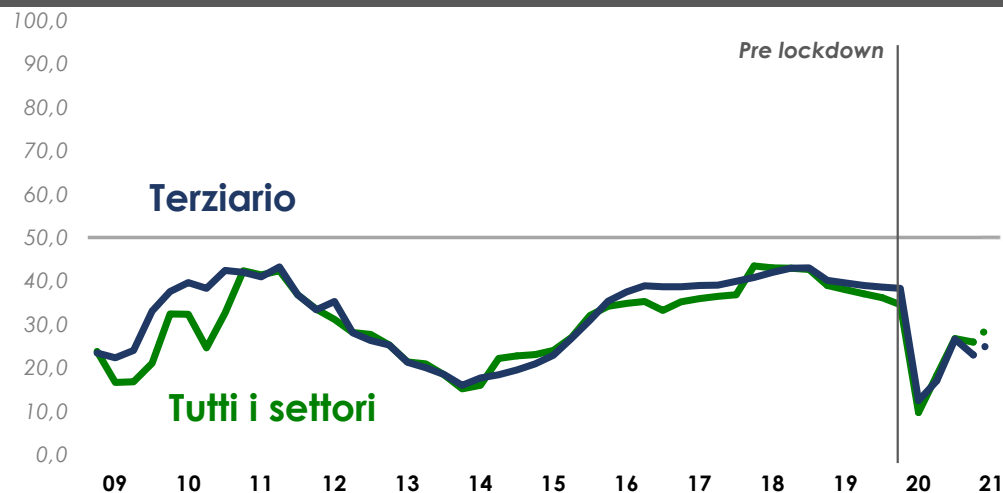


	CONSUMI 2020 su CONSUMI 2019
Molise	-7,2%
Puglia	-7,8%
Abruzzo	-7,9%
Basilicata	-7,9%
Calabria	-8,1%
Sicilia	-8,2%
Campania	-8,8%
Piemonte	-9,0%
Umbria	-9,2%
Marche	-9,3%
Emilia-Romagna	-10,9%
Lombardia	-11,0%
Liguria	-11,1%
Lazio	-11,8%
Sardegna	-11,8%
Friuli-Venezia Giulia	-12,2%
Toscana	-13,8%
Valle d'Aosta	-14,2%
Veneto	-15,1%
Trentino Alto Adige	-16,0%

Fonte: Elaborazioni Format Research su dati Confcommercio Imprese per l'Italia.

# Andamento dei ricavi | L'andamento dei ricavi presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

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



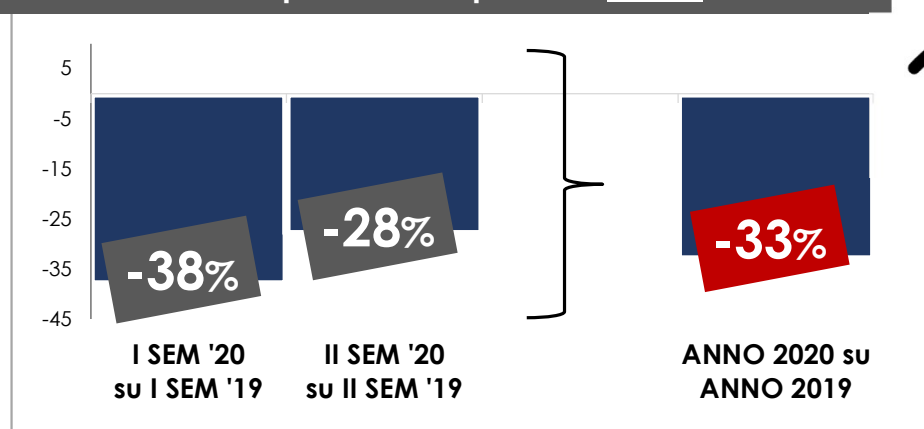
Tenuto conto dei fattori stagionali, negli ultimi sei mesi, i ricavi della Sua impresa, rispetto ai sei mesi precedenti, sono aumentati, rimasti invariati, diminuiti?

	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	10%	57%	33%	39	36
DIC '19	10%	57%	33%	38	35
MAR '20	5%	15%	80%	13	10
GIU '20	7%	20%	73%	17	18
SET '20	12%	29%	59%	27	27
DIC '20	11%	24%	65%	23	26
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>26</b>	<b>30</b>

Base campione: 1.536 casi. I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

**Impatto del COVID sui ricavi | RICEZIONE TURISTICA (-67%), RISTORAZIONE (-62%) E DETTAGLIO NO FOOD (-43%) sono i settori per i quali si stimano le perdite più forti in termini di ricavi nel 2020 su base tendenziale (rispetto al 2019).**

**Variazione ricavi presso le imprese in ITALIA**



**Nota.** La variazione dei ricavi è intesa in «valore».

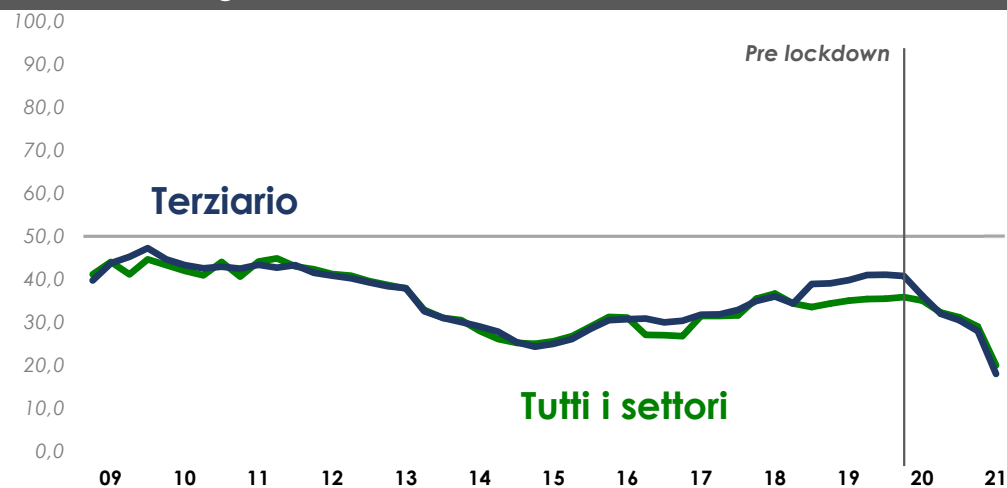
**Variazione dei ricavi per settore di attività economica (2020 su 2019)**

<b>INDUSTRIA</b>	<b>-17%</b>
Manifattura	-22%
Costruzioni	-5%
<b>TERZIARIO</b>	<b>-38%</b>
Commercio FOOD	+5%
Servizi imprese	-17%
Trasporti e logistica	-24%
Servizi persona	-30%
Commercio NO FOOD	-43%
Ristorazione	-62%
Ricezione turistica	-67%

## Andamento dell'occupazione | L'andamento dell'occupazione presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

### ANDAMENTO DELL'OCCUPAZIONE (Terziario)

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?

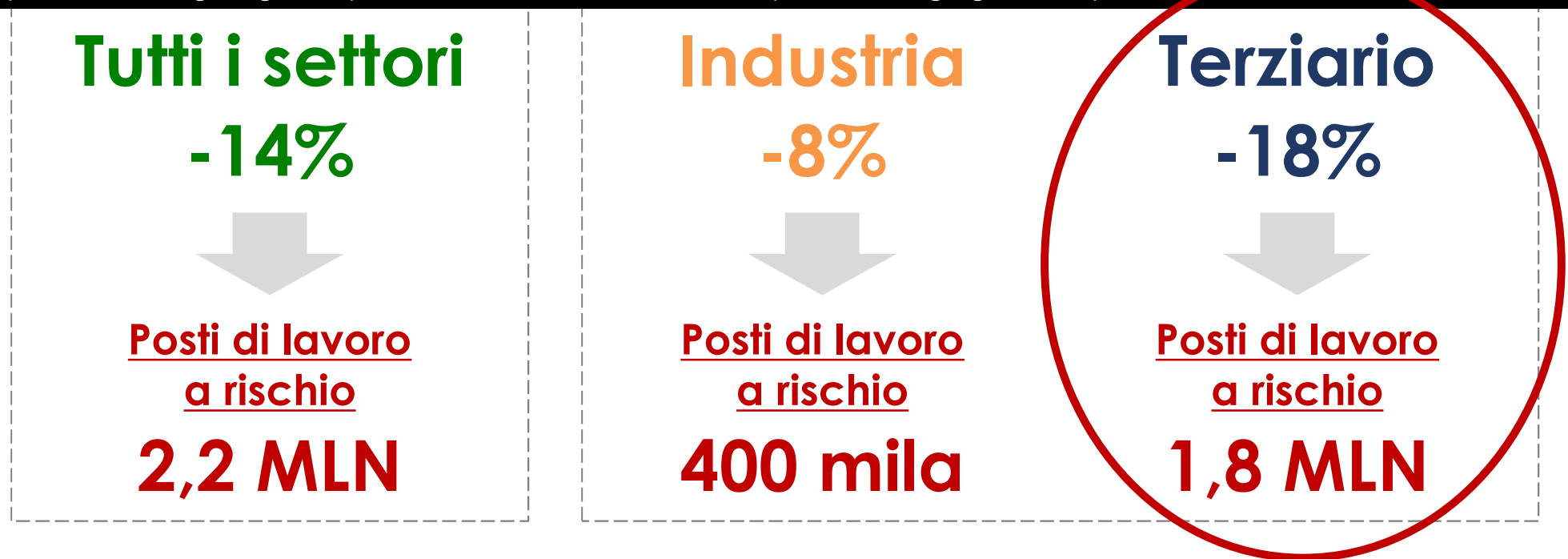
	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	6%	70%	24%	41	36
DIC '19	6%	70%	24%	41	36
MAR '20	1%	70%	29%	36	35
GIU '20	1%	62%	37%	32	32
SET '20	1%	60%	40%	31	31
DIC '20	1%	55%	44%	29	29
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>18</b>	<b>20</b>

**Base campione:** 1.152 casi (oltre 1 addetto). I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

**Impatto dello «sblocco» dei licenziamenti | La prossima sospensione del blocco dei licenziamenti rischia di ridurre significativamente gli organici delle imprese in Italia: -14% sul totale delle imprese (addirittura -18% presso il solo terziario).**

**Previsioni della variazione del numero di addetti alla fine del 2021**

*(Riduzione degli organici prevista al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 giugno 2021)*

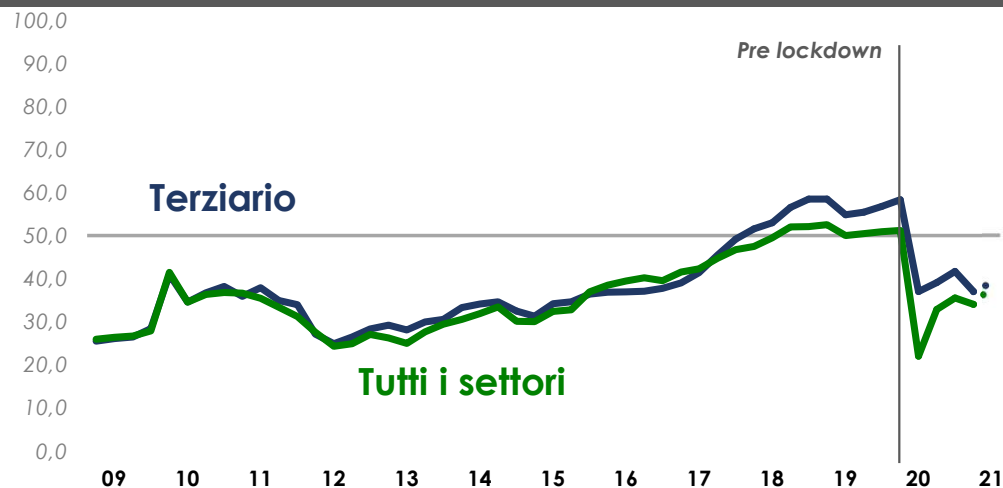




## Andamento dei tempi di pagamento | L'andamento dei tempi di pagamento presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

### ANDAMENTO DEI TEMPI DI PAGAMENTO (Terziario)

Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



Il ritardo nei tempi di pagamento da parte dei clienti della Sua impresa, negli ultimi sei mesi, rispetto ai sei mesi precedenti, è migliorato, rimasto invariato, peggiorato?

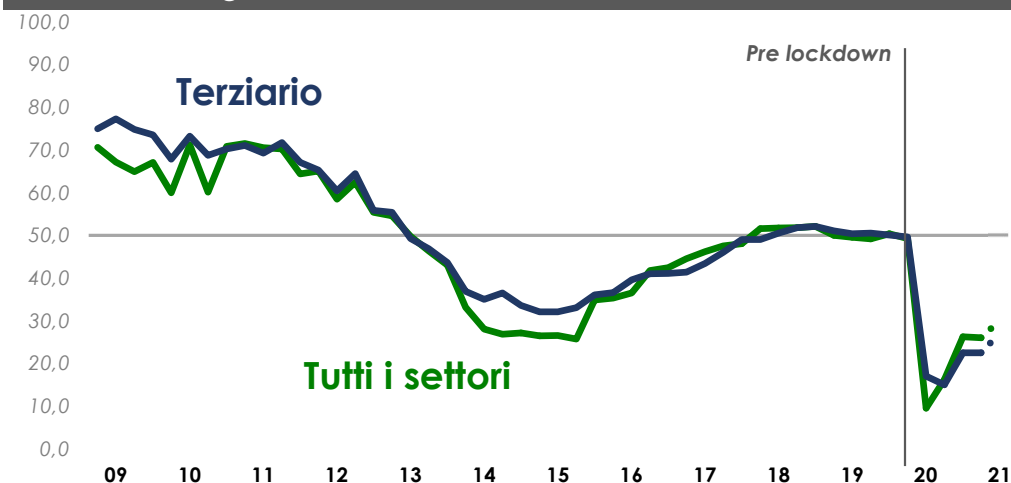
	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	22%	70%	8%	57	51
DIC '19	23%	70%	7%	58	51
MAR '20	4%	66%	30%	37	22
GIU '20	6%	67%	27%	39	33
SET '20	7%	70%	23%	42	36
DIC '20	4%	66%	30%	37	34
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>39</b>	<b>38</b>

**Base campione:** 1.536 casi. I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

## Andamento del fabbisogno finanziario | L'andamento del fabbisogno finanziario presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

### ANDAMENTO FABBISOGNO FINANZIARIO (Terziario)

Indicatori congiunturali: % MIGLIORAMENTO + ½ INVARIANZA



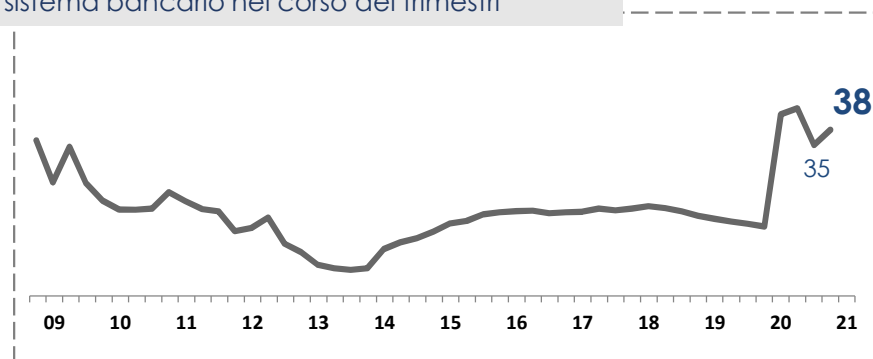
La capacità di fare fronte al fabbisogno finanziario della Sua impresa, ovvero la situazione della liquidità, negli ultimi sei mesi, rispetto ai sei mesi precedenti, è migliorata, rimasta invariata, peggiorata?

	TERZIARIO			TUTTI I SETTORI	
	MIGLIORE	UGUALE	PEGGIORE	INDICE	INDICE
SET '19	17%	66%	17%	50	50
DIC '19	17%	66%	18%	50	49
MAR '20	5%	24%	71%	17	10
GIU '20	4%	22%	74%	15	16
SET '20	8%	29%	63%	23	26
DIC '20	8%	29%	63%	23	26
<b>PREV. GIUGNO '21</b>				<b>27</b>	<b>30</b>

**Base campione:** 1.536 casi. I valori sono costituiti da percentuali di imprese rispondenti. Saldo = (% migliore) + ((% uguale) / 2). Campo di variazione: tra +100% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di miglioramento) e 0% (nell'ipotesi in cui il totale degli intervistati campione esprimesse un'opinione di peggioramento). **I dati sono riportati all'universo.**

## Domanda e offerta di credito | Andamento della domande e offerta di credito presso le imprese del terziario (commercio, turismo, servizi)

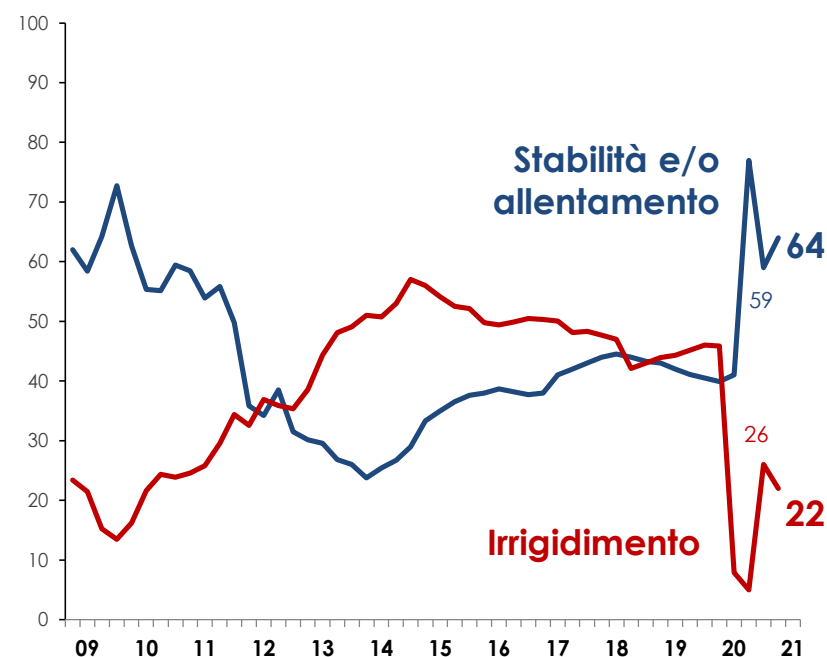
Percentuali di **imprese che hanno chiesto credito** al sistema bancario nel corso dei trimestri



Esito della domanda di credito (2020 IV TRIM)

Accolta (interamente)	Accolta (inferiore)	Non accolta	Ancora in attesa
64%	10%	12%	14%

Esito della domanda di credito (serie storica)



**Base campione:** 1.536 casi. Percentuali ricalcolate facendo =100,0 le imprese che nei trimestri considerati hanno chiesto un fido o un finanziamento, o hanno chiesto di rinegoziare un fido o un finanziamento esistente. (**Irrigidimento** = richiesta accolta con ammontare inferiore + richiesta non accolta). **Testo originale della domanda:** A prescindere dalle motivazioni e dalla forma tecnica, la Sua impresa ha chiesto un fido o un finanziamento, o ha chiesto di rinegoziare un fido o un finanziamento esistente, ad una delle banche con la quale intrattiene rapporti negli ultimi tre mesi? Si ha fatto richiesta ed è stata accolta con un ammontare pari o superiore a quello richiesto; Si ha fatto richiesta ed è stata accolta con un ammontare inferiore a quello richiesto; Si ha fatto richiesta ma non è stata accolta; Si ha fatto richiesta, è in attesa di conoscere l'esito e non è intenzionata a rifarla nel prossimo trimestre; Si, ha fatto richiesta, è in attesa di conoscere l'esito ed è intenzionata a formalizzarla nel prossimo trimestre; No non ha fatto richiesta. **I dati sono riportati all'universo.**

# Metodo | Scheda tecnica della ricerca

## AUTORE

Format Research Srl ([www.formatresearch.com](http://www.formatresearch.com))

## OBIETTIVI DEL LAVORO

Indagine sull'andamento economico e sul fabbisogno del credito delle imprese in Italia.

## DISEGNO DEL CAMPIONE

Campione rappresentativo dell'universo delle imprese italiane. Domini di studio del campione: Dimensione (1-9 addetti, 10-49 addetti, 50-249 addetti, oltre 249 addetti), Settore di attività (manifattura, costruzioni, commercio, turismo, servizi), Territorio (Nord Ovest, Nord Est, Centro, Sud e Isole).

## NUMEROSITA' CAMPIONARIA

Numerosità campionaria complessiva: 2.500 casi (2.500 interviste a buon fine). Anagrafiche «non reperibili»: 3.765 (32,2%); «rifiuti»: 5.433 (46,4%); «Sostituzioni»: 9.198 (78,6%). Intervallo di confidenza 95% (Errore  $\pm 2,0\%$ ). Fonte delle anagrafiche delle imprese: Registro delle imprese.

## METODO DI CONTATTO

Interviste telefoniche somministrate con il Sistema Cati (*Computer Assisted Telephone Interview*).

## TECNICA DI RILEVAZIONE

Questionario strutturato.

## PERIODO DI EFFETTUAZIONE DELLE INTERVISTE

Febbraio 2021.

## CODICE DEONTOLOGICO

La rilevazione è stata realizzata nel rispetto del Codice deontologico dei ricercatori europei Esomar, del Codice deontologico Assirm (Associazione istituti di ricerca e sondaggi di opinione Imprese italiani), e della «Legge sulla Privacy» (articolo 13 del d.lgs. 196 del 2003 e Regolamento UE n. 679/2016 art. 13-14).

## DIRETTORE DELLA RICERCA

Dott. Pierluigi Ascani  
Dott. Daniele Serio

## Metodo | Aspetti di metodo

### **PREVISIONI POST LOCKDOWN «IN ASSENZA DI RISTORI» (Aprile 2020).**

**Stima del Valore Aggiunto:** Analisi effettuata considerando il contributo delle imprese all'economia in Italia in termini di valore aggiunto (fonte: Istat), al netto del contributo che avrebbero assicurato le imprese soggette alle sospensioni dell'attività previste dal periodo di lockdown tra il Marzo 2020 e il Febbraio 2021 (Elaborazioni Format Research su dati ISTAT e Tabella Codici ATECO da DPCM 22 marzo 2020 e seguenti).

**Stima degli Occupati:** Analisi effettuata rapportando l'andamento dell'indicatore dell'occupazione (fonte: Format Research, Osservatorio Congiunturale Format Research) con i dati relativi al numero degli occupati nei medesimi lassi temporali (fonte: Istat).

**Stima delle Imprese:** Analisi effettuata considerando le serie storiche delle imprese iscritte e cessate nel corso degli ultimi cinque anni (fonte: Infocamere), applicando un fattore correttivo in funzione del decremento in termini di Valore Aggiunto a seguito delle sospensioni dell'attività previste dal periodo di lockdown tra il Marzo 2020 e il Febbraio 2021.

### **STIMA DELLE IMPRESE «ZOMBIE» (Marzo 2021).**

**1)** Definizione della quota di imprese che, nel post- lockdown dell'aprile 2020, avrebbe rischiato di scomparire in assenza di sostegni; **2)** Revisione (peggiorativa) della quota di imprese a rischio cessazione a seguito delle ulteriori restrizioni nel corso dell'anno; **3)** Identificazione della quota di imprese che dichiara di aver beneficiato realmente dei ristori ottenuti; **4)** Revisione del punto 1) al netto di coloro che hanno beneficiato realmente dei ristori ottenuti → **Si tratta delle imprese che stanno utilizzando i ristori solo per restare a galla, senza possibilità di riprendere la normale attività e con l'elevato rischio che abbiano soltanto rimandato di qualche mese la chiusura.**

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.

2021 © Copyright Format Research Srl

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](mailto:info@formatresearch.com)  
cf, p. iva e reg. imp. roma 04268451004  
rea roma 747042, cap. soc. € 25.850,00 i.v.

[www.formatresearch.com](http://www.formatresearch.com)  
Membro: Assirm, Confcommercio, Esomar, SIS

format business intelligence s.r.l.  
via sebastiano caboto 22/a, 33170 pordenone, italia  
[format@pec.formatbusinessintelligence.com](mailto:format@pec.formatbusinessintelligence.com)  
cf, p. iva e reg. imp. pordenone 01786200939  
rea pordenone 104460, cap. soc. € 10.000,00 i.v.



UNI EN ISO 9001:2015  
CERT. N° 1049