

ALMA MATER STUDIORUM
UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

Forlì – 28 Luglio 2026

L'ALGORITMO DELLA CRESCITA

Dati e performance delle PMI di Forlì-Cesena
e Rimini

Le performance delle PMI di Forlì-Cesena e Rimini

Prof. Marco Maria Mattei | Dott. Matteo Merlo

Dipartimento di Scienze Aziendali

Nota metodologica (1/2)

- Le analisi presentate si riferiscono a tutte le **società di capitale non finanziarie** con sede legale nelle province di Forlì-Cesena (FC) e Rimini (RN) che hanno depositato **il bilancio d'esercizio** negli **esercizi 2019-2024**.
- Sono state quindi escluse le società finanziarie, quali banche e assicurazioni, e le imprese immobiliari.
- Le PMI sono definite secondo la Raccomandazione 2003/361/CE.
 - Le **piccole imprese** hanno meno di 50 dipendenti e ricavi o totale attivo non superiori a €10 milioni; le **medie imprese** hanno meno di 250 dipendenti e ricavi non superiori a €50 milioni oppure totale attivo non superiore a €43 milioni.
 - Ai fini dell'analisi sono escluse le **microimprese**, che hanno meno di 10 dipendenti e ricavi annui o totale attivo non superiori a €2 milioni, e le **grandi imprese**, che superano i limiti massimi previsti dalla definizione di PMI.



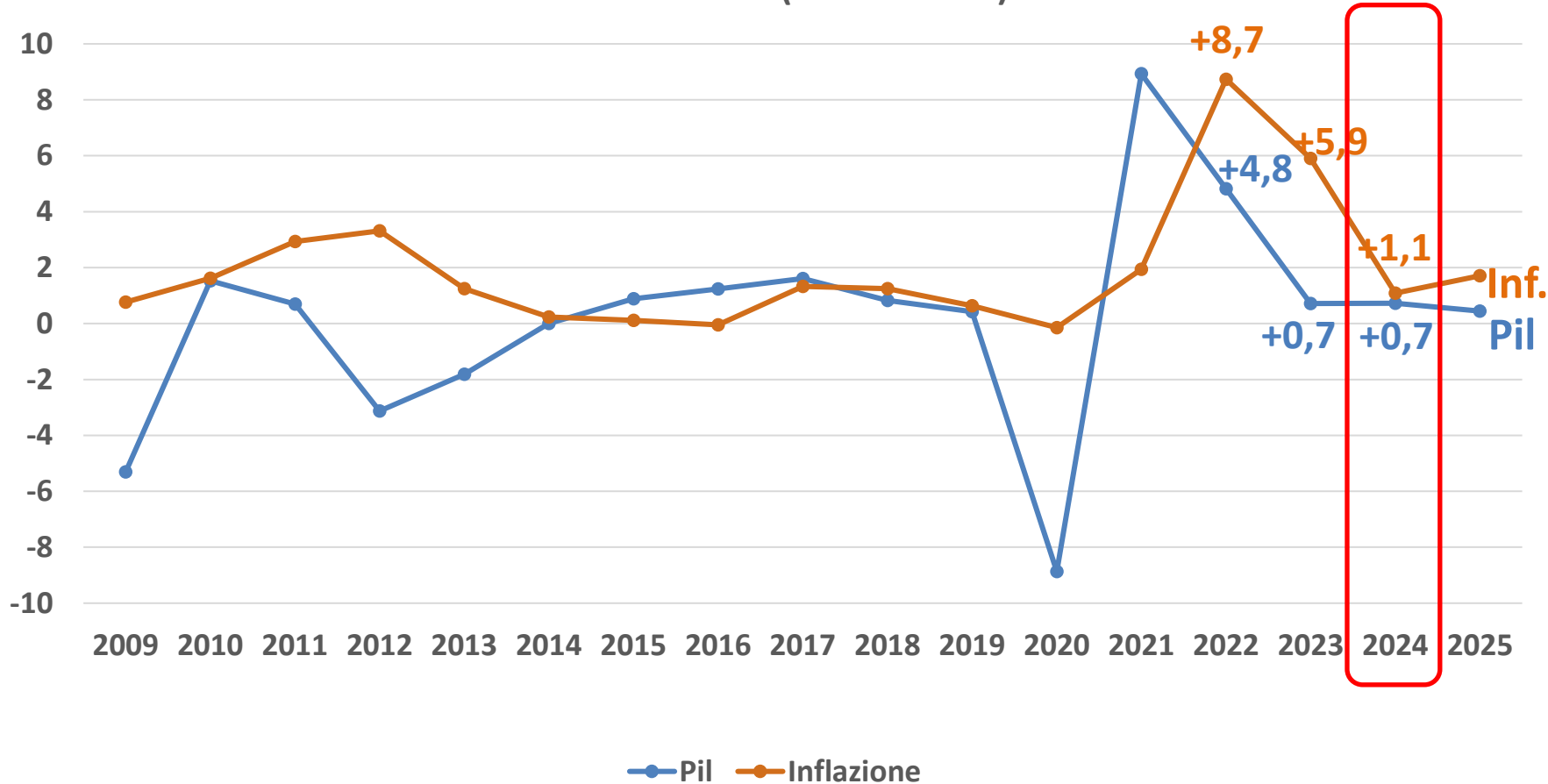
Nota metodologica (2/2)

- Quando nella presente presentazione – per semplicità espositiva – si fa riferimento alle PMI romagnole, ci si riferisce alle PMI delle province di FC e RN, senza l'inclusione delle imprese della provincia di Ravenna.
- Anche in presenza di bilancio consolidato, sono stati considerati i valori del bilancio d'esercizio. I gruppi di società possono quindi essere presenti nel campione esaminato con più società, in particolare tutte quelle con sede legale nelle suddette province.



2024: Andamento macroeconomico

Pil e Inflazione (variazione %)



Pil 2024:

- **Italia +0,7%** (+0,7% 2023)
- Germania -0,5%
- Francia +1,1%
- Spagna +3,5%
- Area Euro +0,9%
- Mondo +3,3%
- USA +2,8%
- Cina +5,0%

Inflazione 2024:

- **Italia +1,1%** (+5,9% 2023)
- Germania +2,5%
- Francia +2,3%

Fonti: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April/October 2025 – ISTAT Rapporto Annuale 2025: La situazione del Paese.



Le imprese della Romagna (FC e RN)

Anno	# Imprese	di cui:	Micro	Piccole	Medie	Grandi
2019	9.790		70,2%	24,2%	4,6%	1,0%
2020	10.039		71,8%	22,8%	4,4%	0,9%
2021	10.376		70,4%	24,0%	4,6%	1,0%
2022	10.598		68,8%	24,9%	5,1%	1,1%
2023	10.528		68,5%	25,0%	5,4%	1,1%
2024	10.829		68,4%	25,3%	5,3%	1,1%

PMI → 30% delle imprese (valore medio)



Le imprese della Romagna (FC e RN)

Anno	Fatturato* (in milioni €)	di cui: Micro	Piccole	Medie	Grandi
2019	43.914	7,7%	20,4%	24,8%	47,1%
2020	38.479	7,7%	19,4%	25,4%	47,5%
2021	44.572	7,7%	19,9%	23,4%	49,0%
2022	49.876	6,8%	18,2%	22,4%	52,6%
2023	47.730	6,9%	18,4%	24,3%	50,4%
2024	47.322	7,0%	18,7%	24,2%	50,2%

*I valori sono stati corretti per l'inflazione

PMI → 43% del fatturato (valore medio)



Le imprese della Romagna (FC e RN)

Anno	Dipendenti	di cui:	Micro	Piccole	Medie	Grandi
2019	139.359		12,5%	30,8%	25,0%	31,7%
2020	139.589		13,2%	29,1%	24,8%	32,8%
2021	144.173		12,8%	30,1%	23,8%	33,3%
2022	156.939		11,6%	29,0%	24,5%	34,9%
2023	160.392		11,3%	28,6%	25,5%	34,6%
2024	167.093		11,1%	28,8%	25,6%	34,4%

PMI → 54% dell'occupazione (valore medio)



Le imprese della Romagna (FC e RN)

Settore Ateco	% Imprese 2024	% Fatturato 2024	PMI	
			% Imprese 2024	% Fatturato 2024
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	2,7%	6,6%	2,2%	3,7%
B Estrazione minerali	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
C Attività manifatturiere	15,6%	29,1%	26,8%	32,6%
D Elettricità, gas	1,6%	2,2%	0,5%	0,8%
E Fornitura acqua	0,6%	1,1%	0,9%	1,6%
F Costruzioni	15,8%	6,2%	10,5%	8,9%
G Commercio	20,3%	40,5%	17,9%	31,3%
H Trasporto e magazzinaggio	3,0%	2,2%	3,8%	3,8%
I Alloggio e ristorazione	11,4%	2,5%	19,6%	4,9%
J Informazione e comunicazione	5,2%	1,4%	3,0%	1,7%
M Attività scientifiche e tecniche	9,8%	1,2%	3,3%	1,5%
N Noleggio e viaggi	5,2%	4,2%	4,1%	5,0%
P Istruzione	1,2%	0,1%	0,5%	0,1%
Q Sanità e assistenza sociale	2,5%	1,6%	2,9%	2,2%
R Sport e intrattenimento	3,8%	0,8%	2,7%	1,1%
S Altri servizi	1,4%	0,3%	1,1%	0,7%



Le imprese della Romagna (FC e RN)

Settore Ateco	% Imprese 2024	% Fatturato 2024	PMI	
			% Imprese 2024	% Fatturato 2024
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	2,7%	6,6%	2,2%	3,7%
B Estrazione minerali	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
C Attività manifatturiere	15,6%	29,1%	26,8%	32,6%
D Elettricità, gas	1,6%	2,2%	0,5%	0,8%
E Fornitura acqua	0,6%	1,1%	0,9%	1,6%
F Costruzioni	15,8%	6,2%	10,5%	8,9%
G Commercio	20,3%	40,5%	17,9%	31,3%
H Trasporto e magazzinaggio	3,0%	2,2%	3,8%	3,8%
I Alloggio e ristorazione	11,4%	2,5%	19,6%	4,9%
J Informazione e comunicazione	5,2%	1,4%	3,0%	1,7%
M Attività scientifiche e tecniche	9,8%	1,2%	3,3%	1,5%
N Noleggio e viaggi	5,2%	4,2%	4,1%	5,0%
P Istruzione	1,2%	0,1%	0,5%	0,1%
Q Sanità e assistenza sociale	2,5%	1,6%	2,9%	2,2%
R Sport e intrattenimento	3,8%	0,8%	2,7%	1,1%
S Altri servizi	1,4%	0,3%	1,1%	0,7%

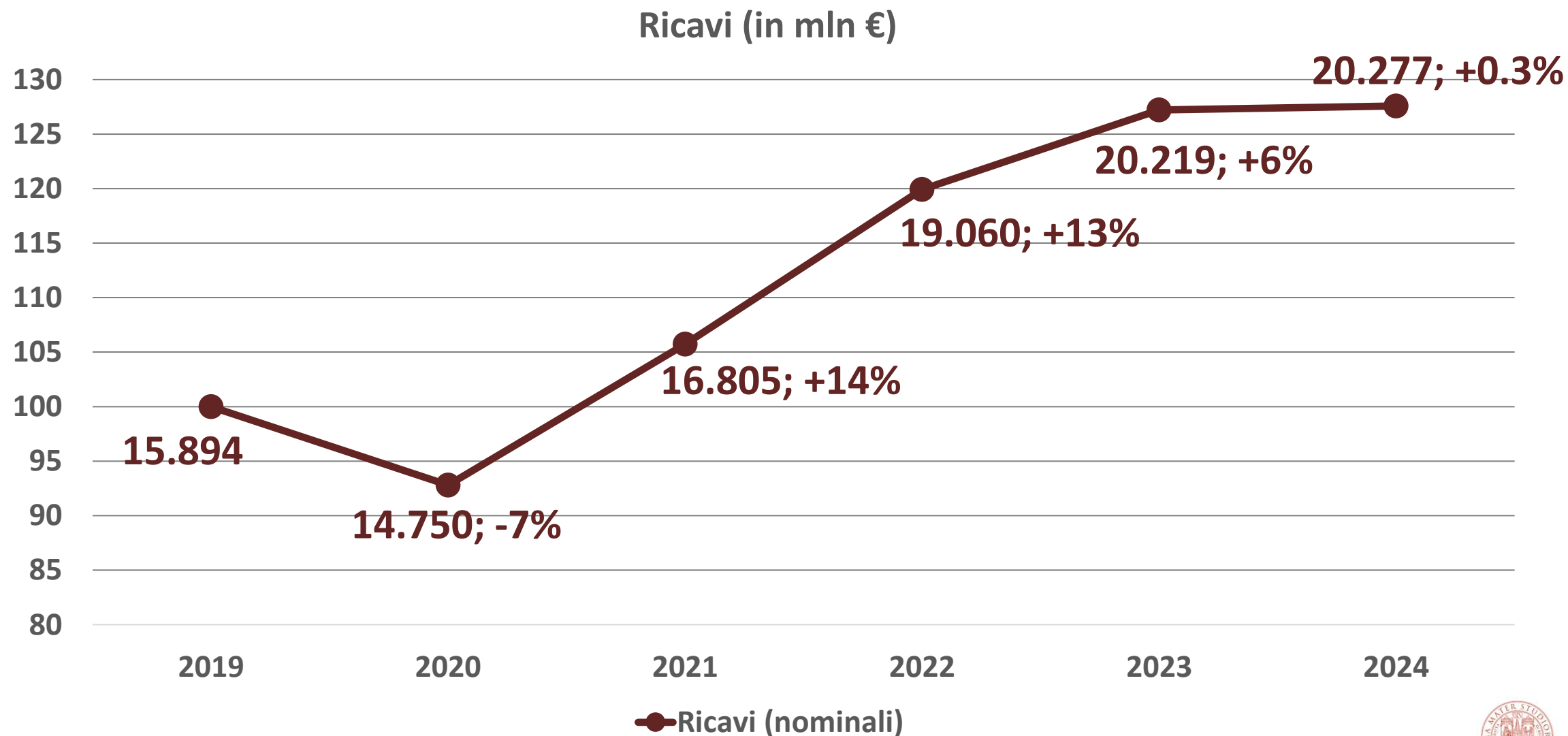


Le imprese della Romagna (FC e RN)

Settore Ateco	% Imprese 2024	% Fatturato 2024	PMI	
			% Imprese 2024	% Fatturato 2024
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	2,7%	6,6%	2,2%	3,7%
B Estrazione minerali	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
C Attività manifatturiere	15,6%	29,1%	26,8%	32,6%
D Elettricità, gas	1,6%	2,2%	0,5%	0,8%
E Fornitura acqua	0,6%	1,1%	0,9%	1,6%
F Costruzioni	15,8%	6,2%	10,5%	8,9%
G Commercio	20,3%	40,5%	17,9%	31,3%
H Trasporto e magazzinaggio	3,0%	2,2%	3,8%	3,8%
I Alloggio e ristorazione	11,4%	2,5%	19,6%	4,9%
J Informazione e comunicazione	5,2%	1,4%	3,0%	1,7%
M Attività scientifiche e tecniche	9,8%	1,2%	3,3%	1,5%
N Noleggio e viaggi	5,2%	4,2%	4,1%	5,0%
P Istruzione	1,2%	0,1%	0,5%	0,1%
Q Sanità e assistenza sociale	2,5%	1,6%	2,9%	2,2%
R Sport e intrattenimento	3,8%	0,8%	2,7%	1,1%
S Altri servizi	1,4%	0,3%	1,1%	0,7%



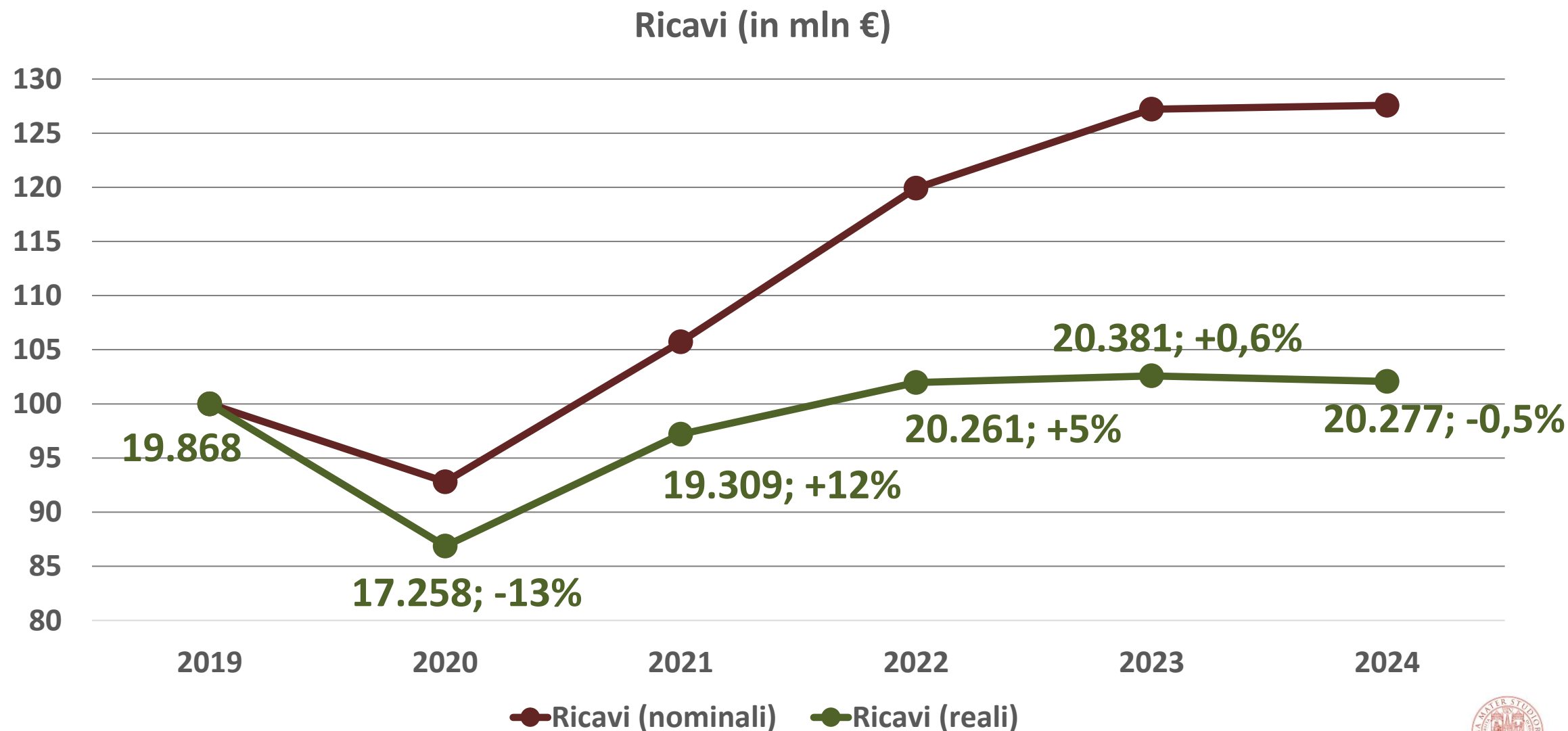
Focus PMI: Ricavi Aggregati



Nota: i valori sono riespressi in base 100 al 2019



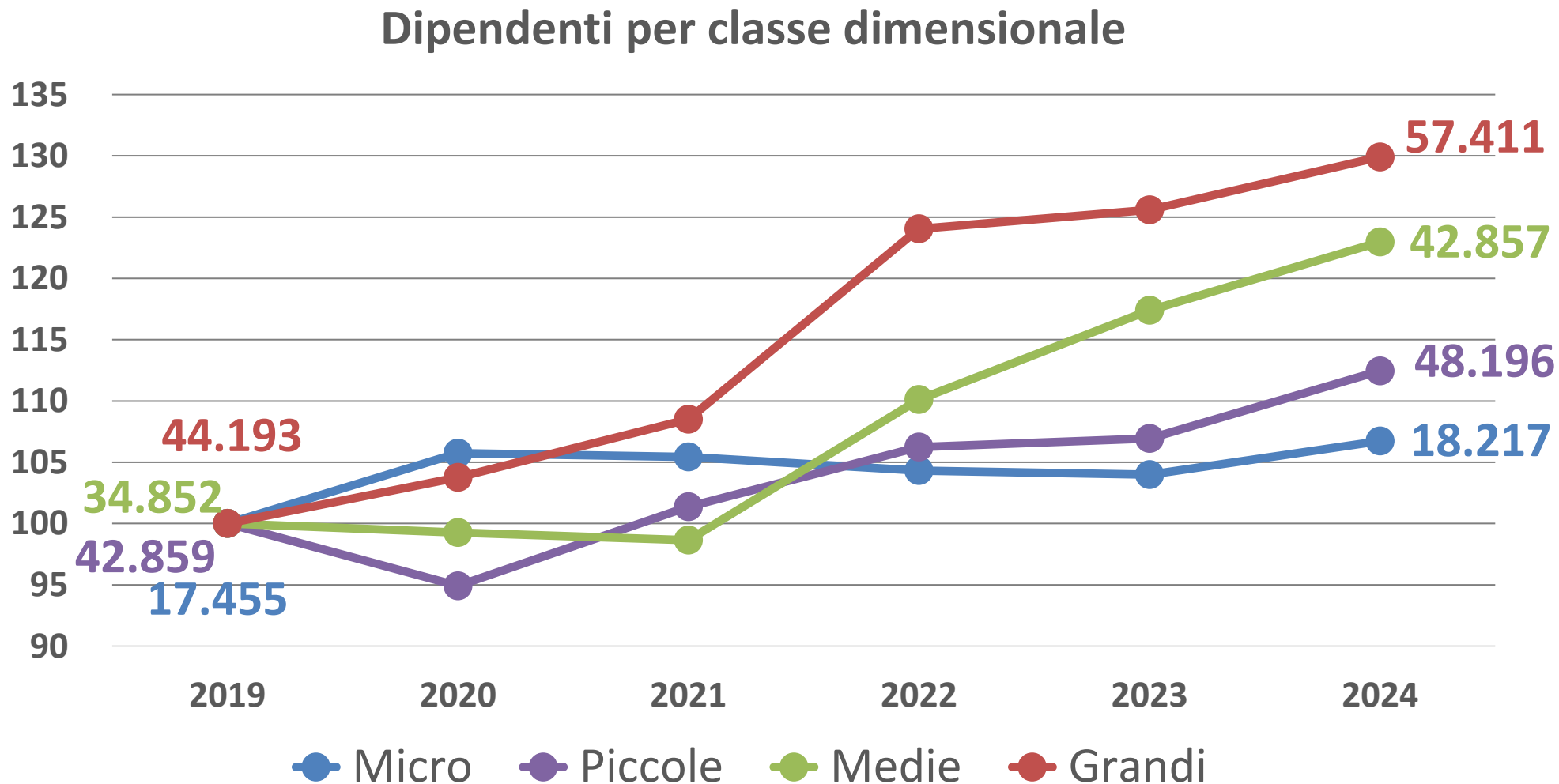
Focus PMI: Ricavi Aggregati



Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione e riespressi in base 100 al 2019



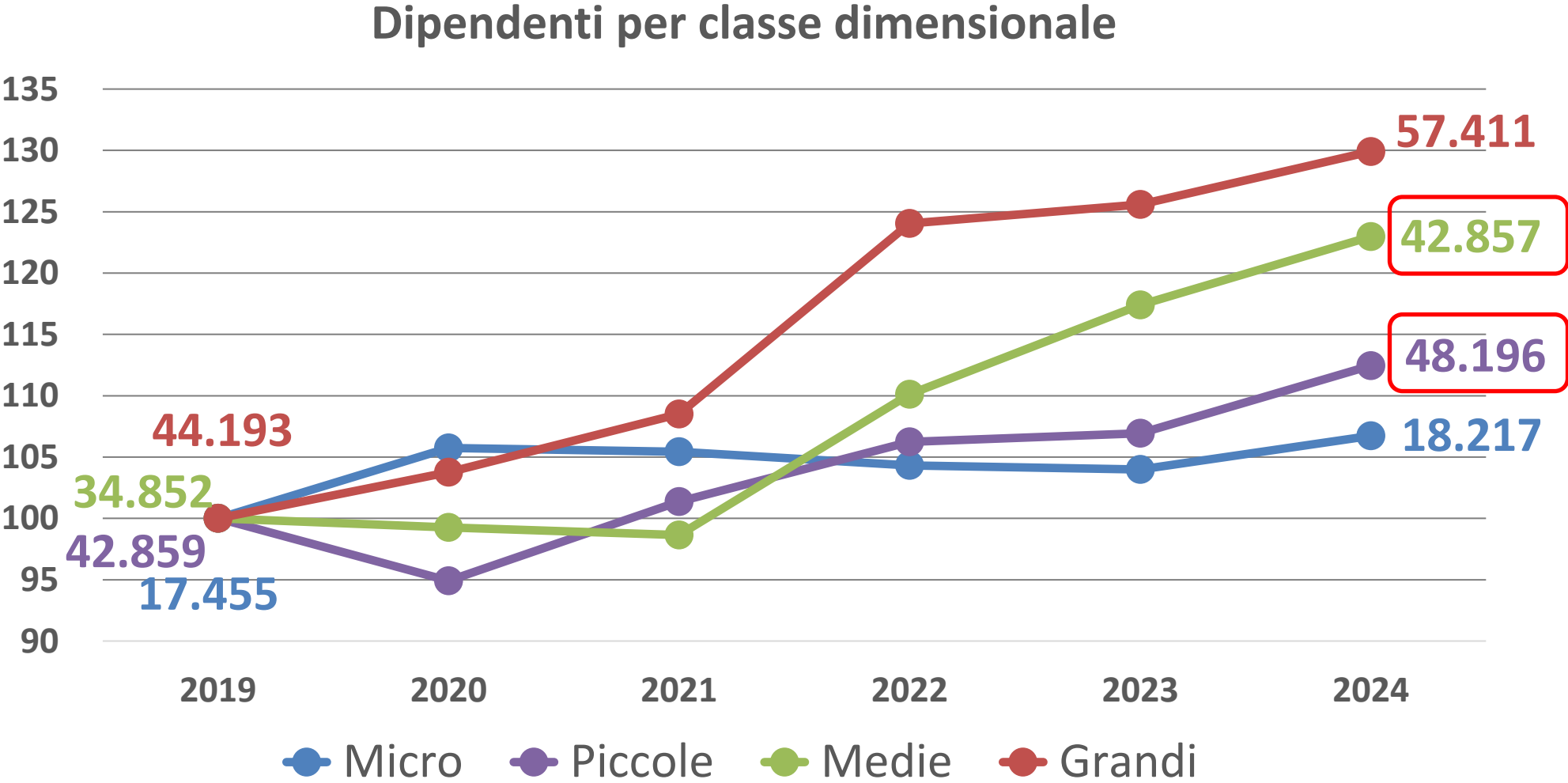
Focus PMI: Occupazione



Nota: i valori sono riespressi in base 100 al 2019

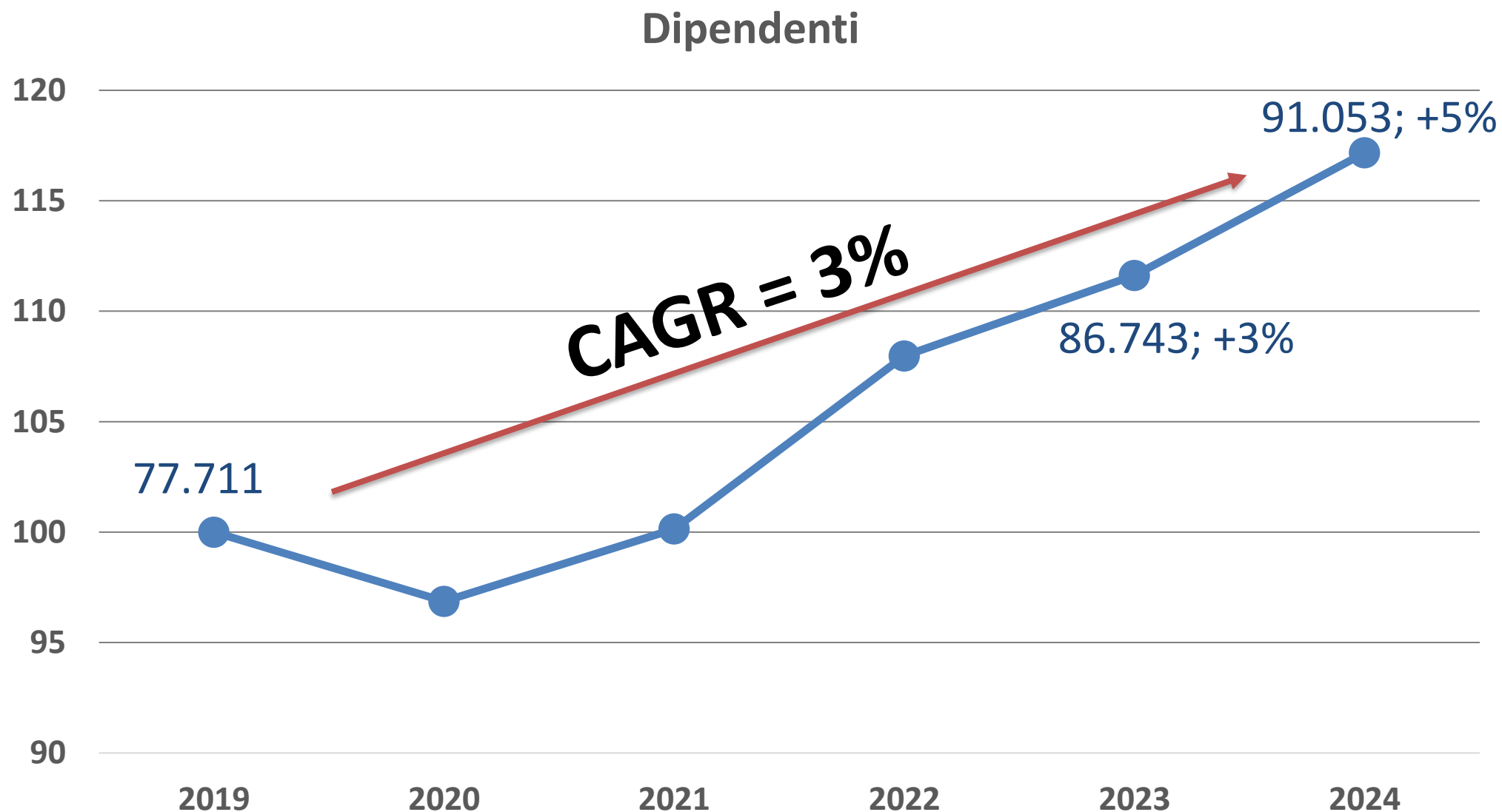


Focus PMI: Occupazione



Nota: i valori sono riespressi in base 100 al 2019

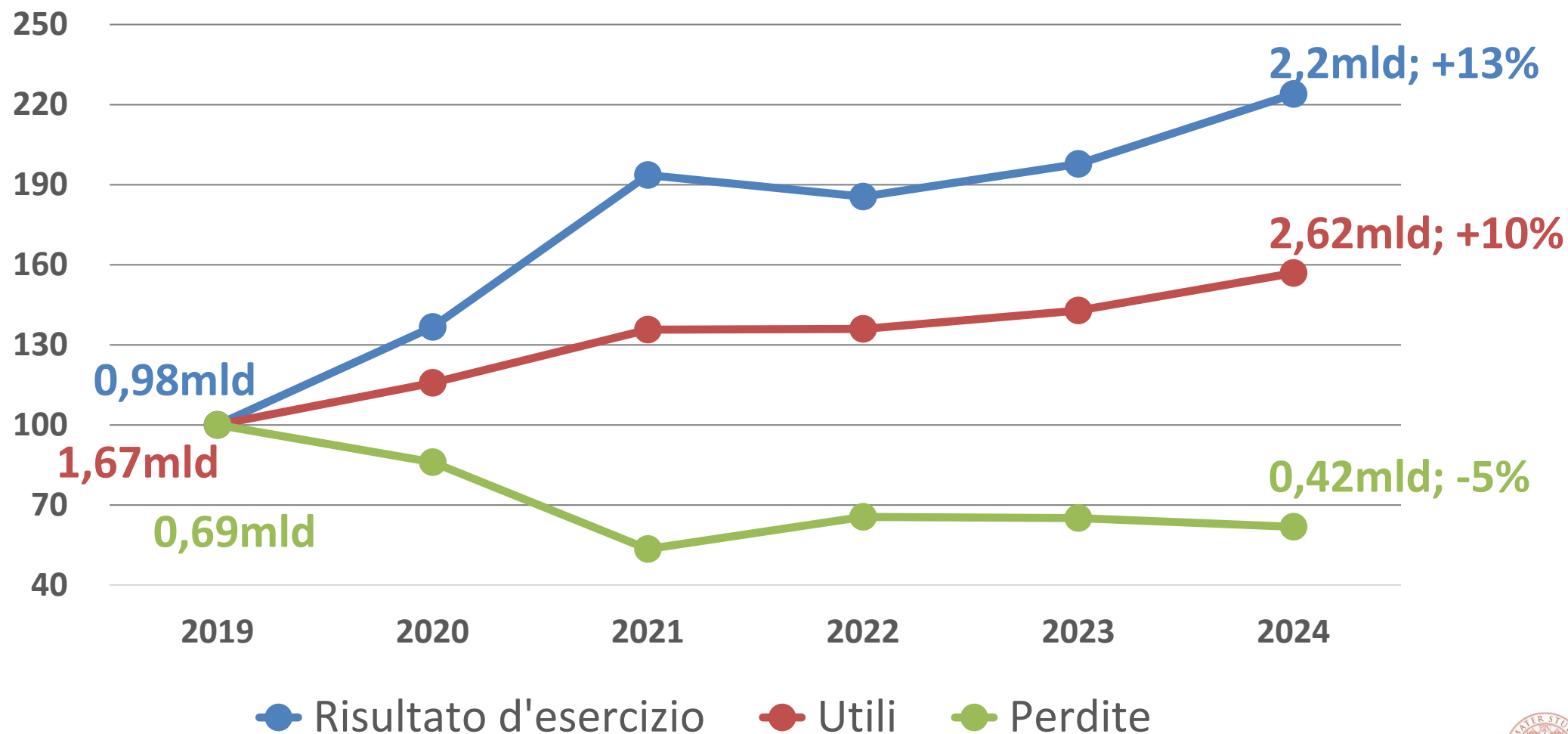
Focus PMI: Occupazione



Nota: i valori sono riespressi in base 100 al 2019



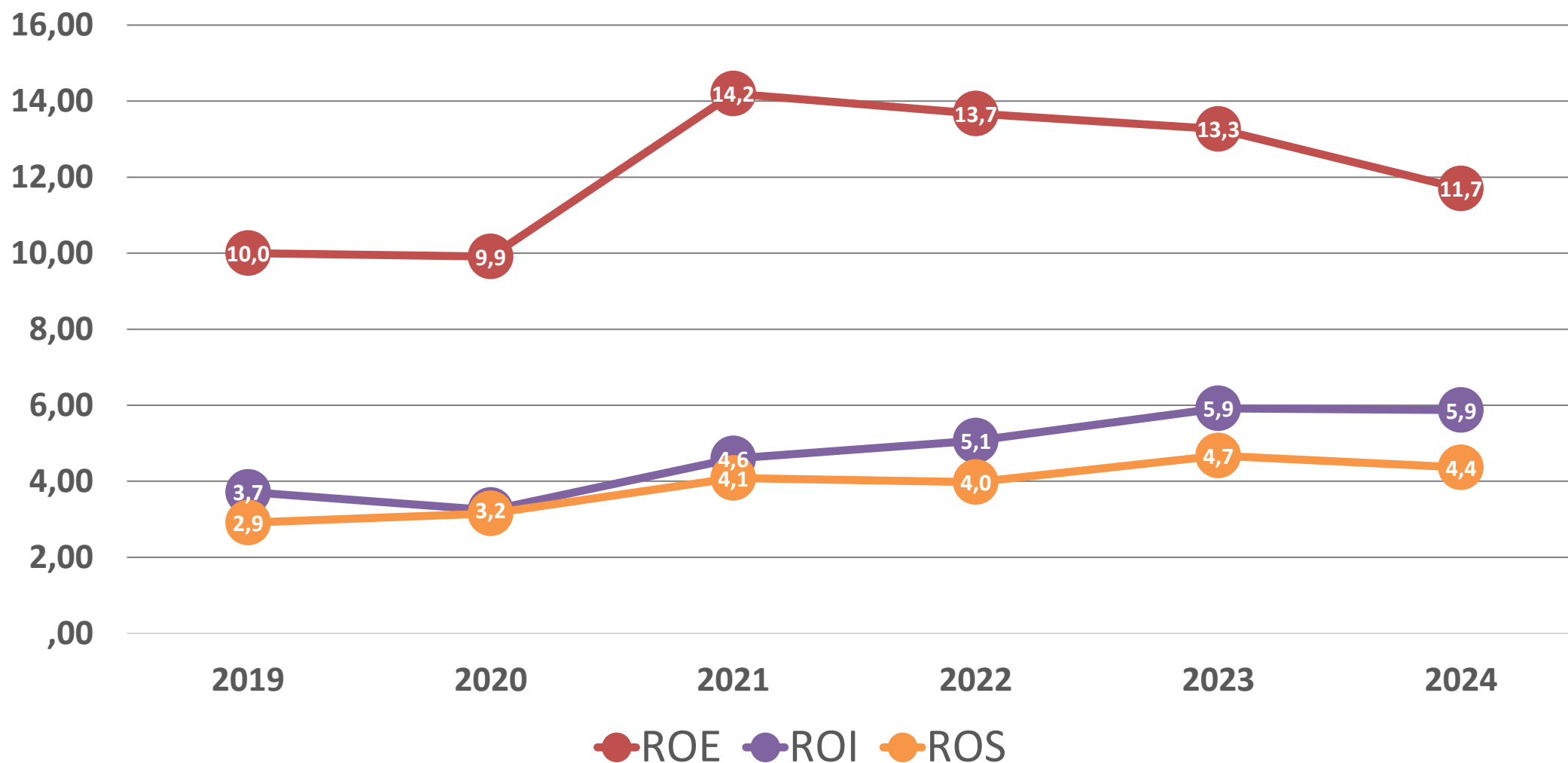
Focus PMI: Redditività e marginalità



Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione e riespressi in base 100 al 2019



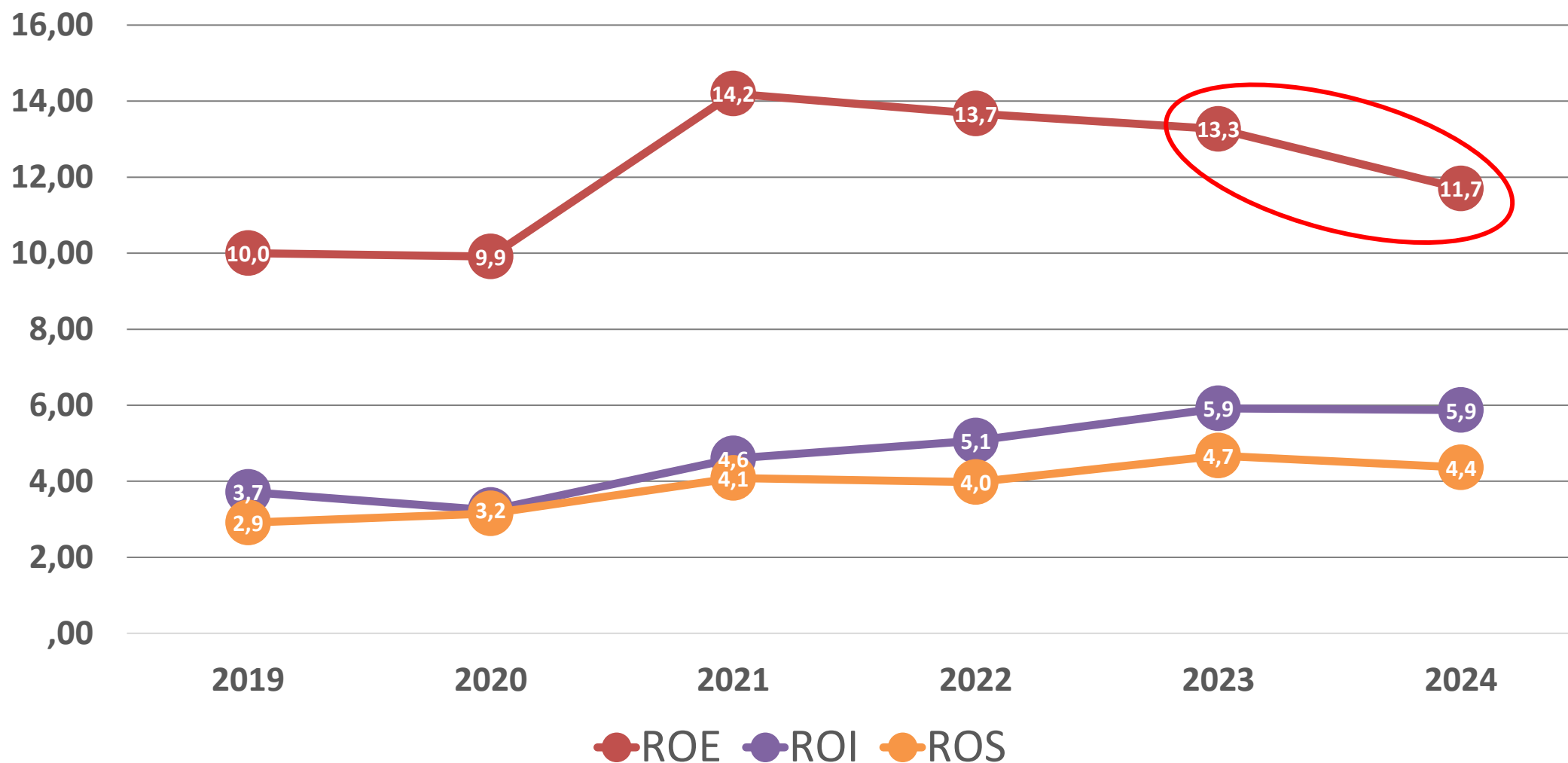
Focus PMI: Redditività e marginalità



(valori mediani)



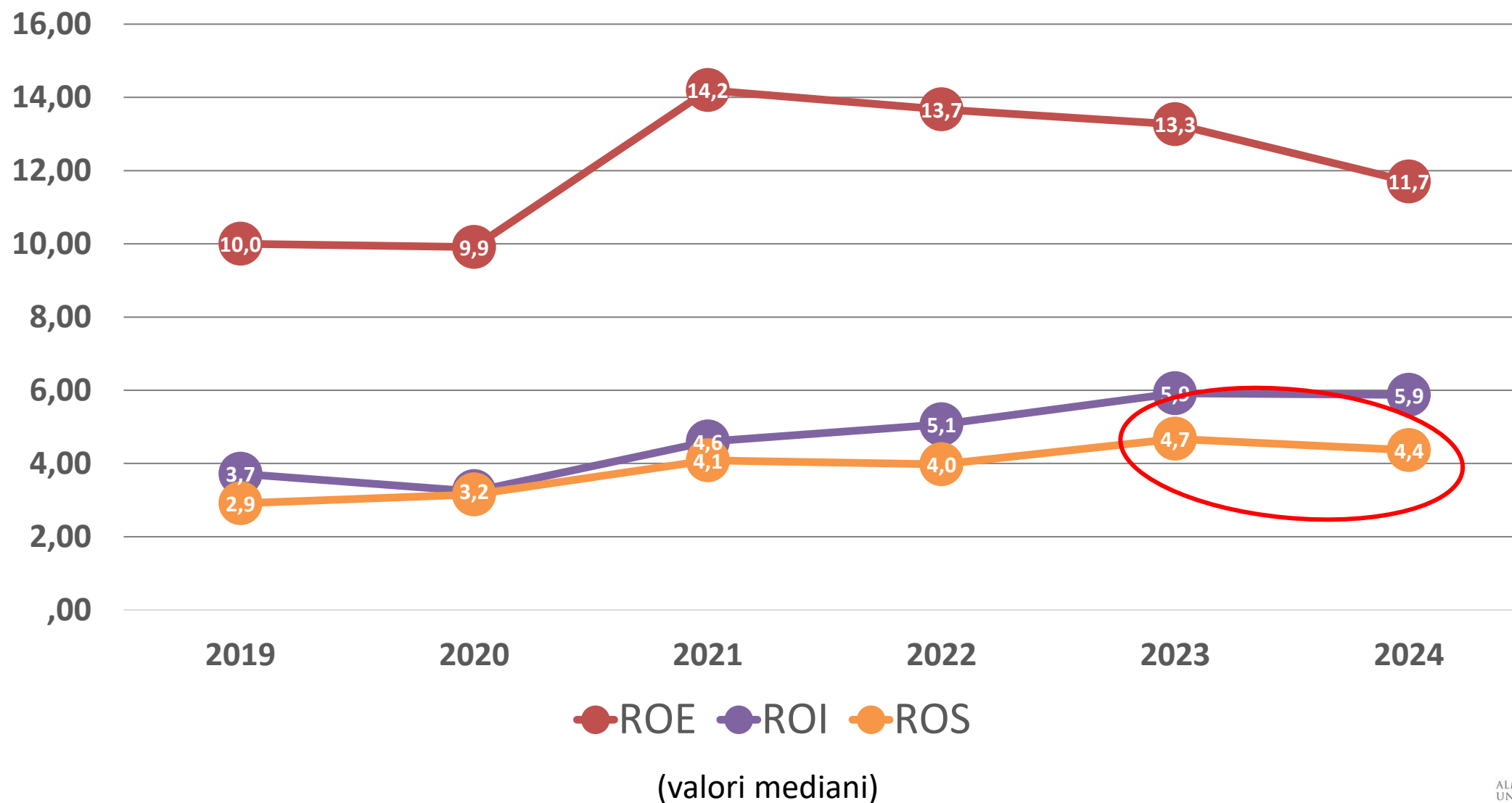
Focus PMI: Redditività e marginalità



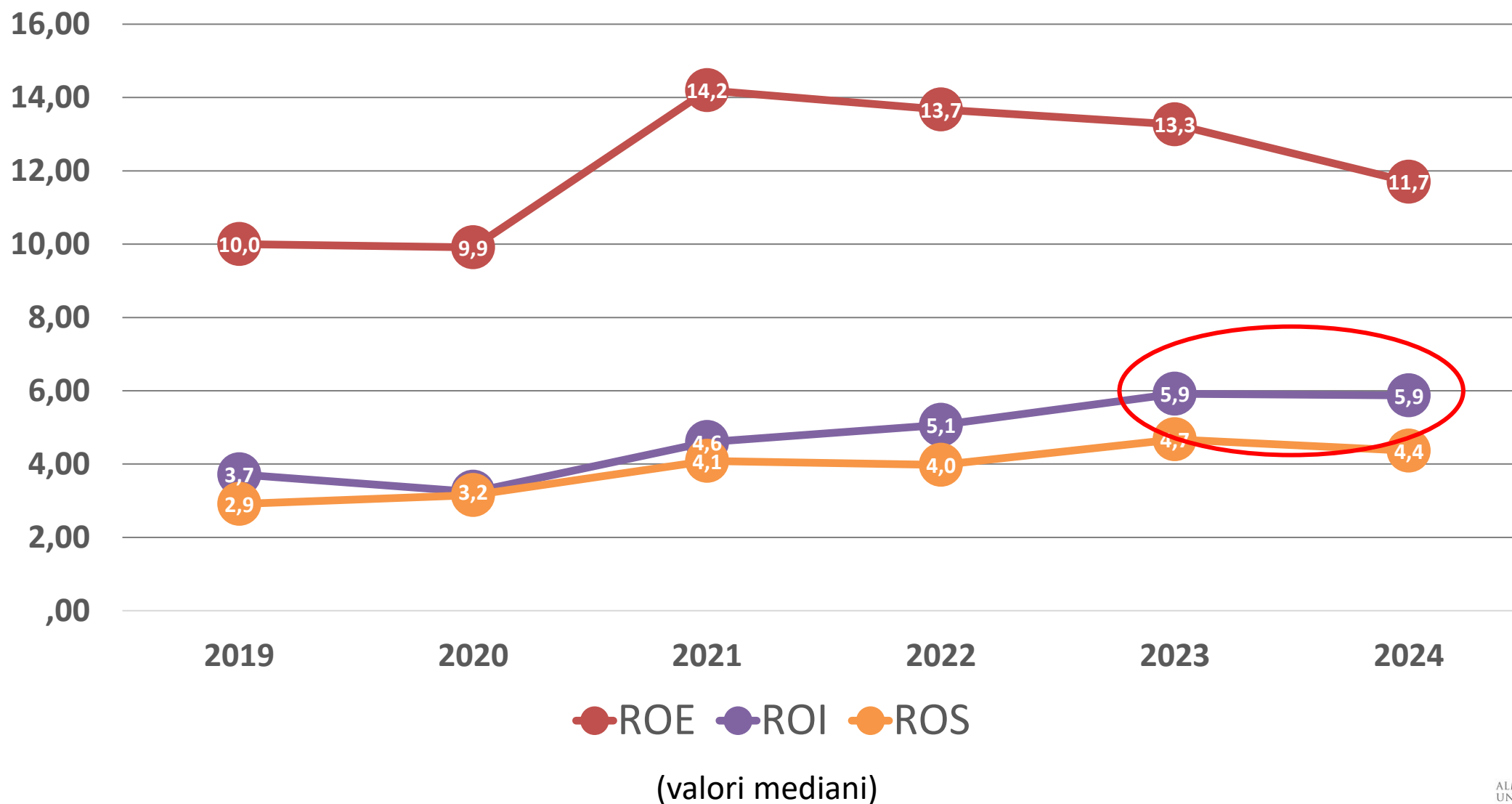
(valori mediani)



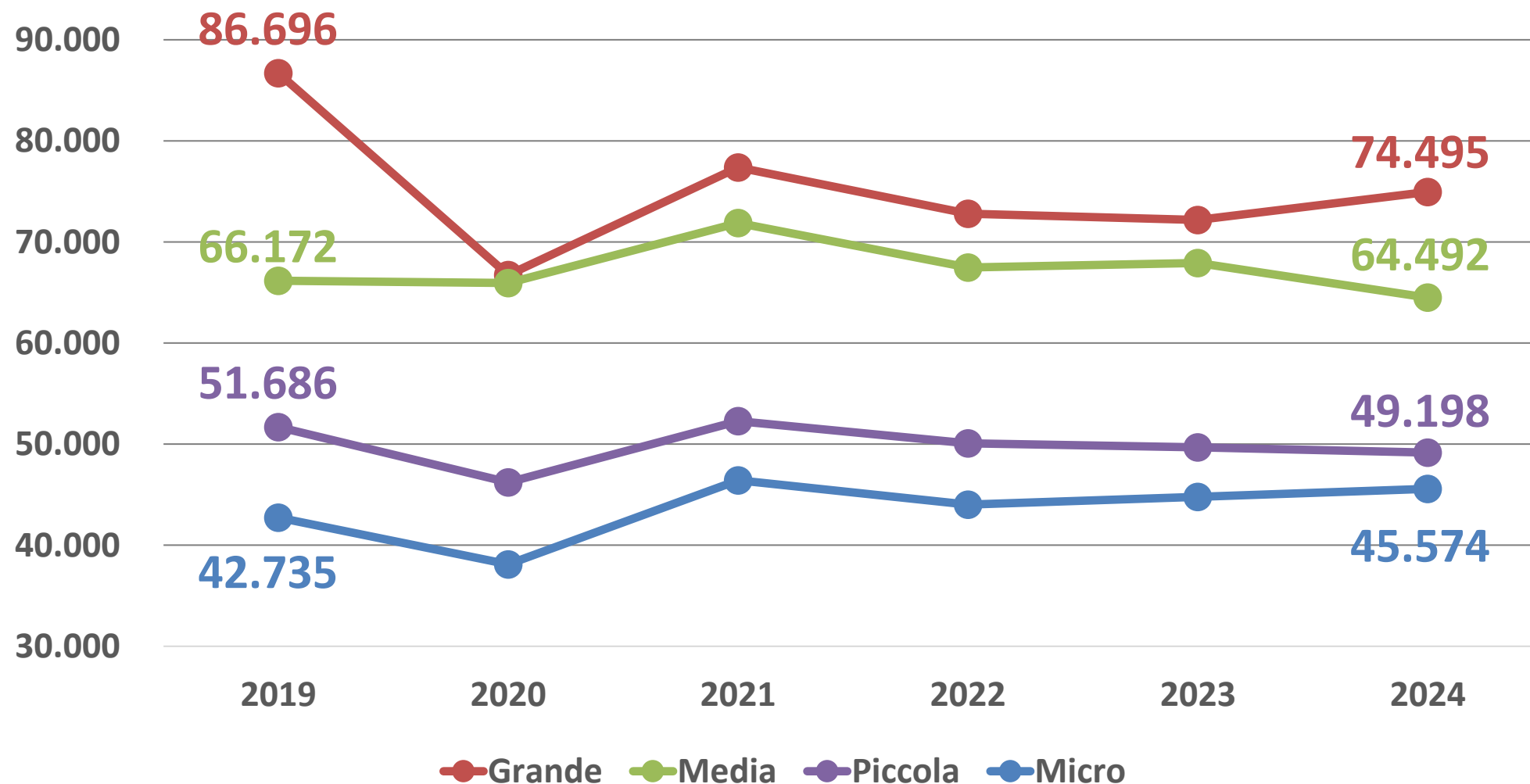
Focus PMI: Redditività e marginalità



Focus PMI: Redditività e marginalità



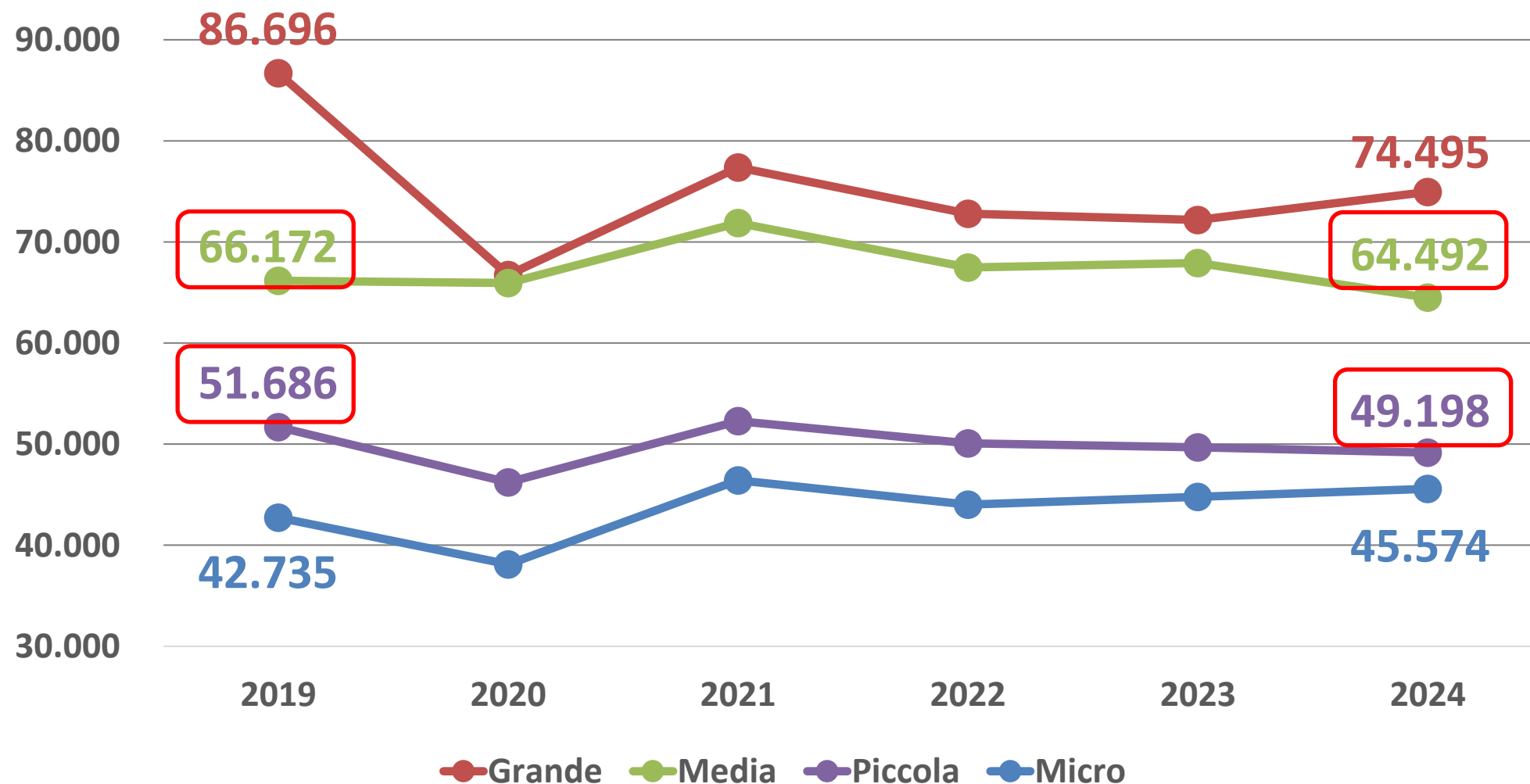
Focus PMI: Valore Aggiunto per Dipendente



Nota: Valore Aggiunto Aggregato/ Numero di Dipendenti Aggregati. I valori sono aggiustati per l'inflazione ed espressi in Euro



Focus PMI: Valore Aggiunto per Dipendente



Nota: Valore Aggiunto Aggregato/ Numero di Dipendenti Aggregati. I valori sono aggiustati per l'inflazione ed espressi in Euro



Focus PMI: Valore Aggiunto e Crescita per settore

Settore Ateco	Fatturato Aggregato (in milioni €)	CAGR Fatturato Aggregato 2019—2024	Valore Aggiunto Aggregato (in milioni €)	Valore Aggiunto per dipendente
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	746,12	-5,6%	136,86	49.568
C Attività manifatturiere	6.603,34	0,1%	1.879,20	69.170
F Costruzioni	1.802,54	9,5%	555,74	74.877
G Commercio	6.333,23	-0,2%	884,43	68.849
H Trasporto e magazzinaggio	773,63	0,7%	182,74	56.857
I Alloggio e ristorazione	995,38	5,4%	379,38	24.613
J Informazione e comunicazione	341,03	0,9%	198,90	74.051
M Attività scientifiche e tecniche	306,88	-3,9%	159,12	53.976
N Noleggio e viaggi	1.018,93	-3,0%	225,07	44.665
P Istruzione	18,69	-6,1%	11,81	34.542
Q Sanità e assistenza sociale	451,61	0,8%	201,35	40.053
R Sport e intrattenimento	231,28	4,1%	80,51	25.161
S Altri servizi	156,09	6,6%	68,06	44.224
<i>Totale Piccole e Medie Imprese</i>	20.277,21	0,4%	5.134,63	56.380
<i>Totale Microimprese</i>	3.311,17	-0,4%	848,99	45.574
<i>Totale Grandi Imprese</i>	23.733,97	2,8%	4.303,67	74.495

Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione

Focus PMI: Valore Aggiunto e Crescita per settore

Settore Ateco	Fatturato Aggregato (in milioni €)	CAGR Fatturato Aggregato 2019—2024	Valore Aggiunto Aggregato (in milioni €)	Valore Aggiunto per dipendente
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	746,12	-5,6%	136,86	49.568
C Attività manifatturiere	6.603,34	0,1%	1.879,20	69.170
F Costruzioni	1.802,54	9,5%	555,74	74.877
G Commercio	6.333,23	-0,2%	884,43	68.849
H Trasporto e magazzinaggio	773,63	0,7%	182,74	56.857
I Alloggio e ristorazione	995,38	5,4%	379,38	24.613
J Informazione e comunicazione	341,03	0,9%	198,90	74.051
M Attività scientifiche e tecniche	306,88	-3,9%	159,12	53.976
N Noleggio e viaggi	1.018,93	-3,0%	225,07	44.665
P Istruzione	18,69	-6,1%	11,81	34.542
Q Sanità e assistenza sociale	451,61	0,8%	201,35	40.053
R Sport e intrattenimento	231,28	4,1%	80,51	25.161
S Altri servizi	156,09	6,6%	68,06	44.224
<i>Totale Piccole e Medie Imprese</i>	20.277,21	0,4%	5.134,63	56.380
<i>Totale Microimprese</i>	3.311,17	-0,4%	848,99	45.574
<i>Totale Grandi Imprese</i>	23.733,97	2,8%	4.303,67	74.495

Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione

Focus PMI: Valore Aggiunto e Crescita per settore

Settore Ateco	Fatturato Aggregato (in milioni €)	CAGR Fatturato Aggregato 2019—2024	Valore Aggiunto Aggregato (in milioni €)	Valore Aggiunto per dipendente
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	746,12	-5,6%	136,86	49.568
C Attività manifatturiere	6.603,34	0,1%	1.879,20	69.170
F Costruzioni	1.802,54	9,5%	555,74	74.877
G Commercio	6.333,23	-0,2%	884,43	68.849
H Trasporto e magazzinaggio	773,63	0,7%	182,74	56.857
I Alloggio e ristorazione	995,38	5,4%	379,38	24.613
J Informazione e comunicazione	341,03	0,9%	198,90	74.051
M Attività scientifiche e tecniche	306,88	-3,9%	159,12	53.976
N Noleggio e viaggi	1.018,93	-3,0%	225,07	44.665
P Istruzione	18,69	-6,1%	11,81	34.542
Q Sanità e assistenza sociale	451,61	0,8%	201,35	40.053
R Sport e intrattenimento	231,28	4,1%	80,51	25.161
S Altri servizi	156,09	6,6%	68,06	44.224
<i>Totale Piccole e Medie Imprese</i>	20.277,21	0,4%	5.134,63	56.380
<i>Totale Microimprese</i>	3.311,17	-0,4%	848,99	45.574
<i>Totale Grandi Imprese</i>	23.733,97	2,8%	4.303,67	74.495

Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione

Focus PMI: Valore Aggiunto e Crescita per settore

Settore Ateco	Fatturato Aggregato (in milioni €)	CAGR Fatturato Aggregato 2019—2024	Valore Aggiunto Aggregato (in milioni €)	Valore Aggiunto per dipendente
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	746,12	-5,6%	136,86	49.568
C Attività manifatturiere	6.603,34	0,1%	1.879,20	69.170
F Costruzioni	1.802,54	9,5%	555,74	74.877
G Commercio	6.333,23	-0,2%	884,43	68.849
H Trasporto e magazzinaggio	773,63	0,7%	182,74	56.857
I Alloggio e ristorazione	995,38	5,4%	379,38	24.613
J Informazione e comunicazione	341,03	0,9%	198,90	74.051
M Attività scientifiche e tecniche	306,88	-3,9%	159,12	53.976
N Noleggio e viaggi	1.018,93	-3,0%	225,07	44.665
P Istruzione	18,69	-6,1%	11,81	34.542
Q Sanità e assistenza sociale	451,61	0,8%	201,35	40.053
R Sport e intrattenimento	231,28	4,1%	80,51	25.161
S Altri servizi	156,09	6,6%	68,06	44.224
<i>Totale Piccole e Medie Imprese</i>	20.277,21	0,4%	5.134,63	56.380
<i>Totale Microimprese</i>	3.311,17	-0,4%	848,99	45.574
<i>Totale Grandi Imprese</i>	23.733,97	2,8%	4.303,67	74.495

Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione

Focus PMI: Valore Aggiunto e Crescita per settore

Settore Ateco	Fatturato Aggregato (in milioni €)	CAGR Fatturato Aggregato 2019—2024	Valore Aggiunto Aggregato (in milioni €)	Valore Aggiunto per dipendente
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	746,12	-5,6%	136,86	49.568
C Attività manifatturiere	6.603,34	0,1%	1.879,20	69.170
F Costruzioni	1.802,54	9,5%	555,74	74.877
G Commercio	6.333,23	-0,2%	884,43	68.849
H Trasporto e magazzinaggio	773,63	0,7%	182,74	56.857
I Alloggio e ristorazione	995,38	5,4%	379,38	24.613
J Informazione e comunicazione	341,03	0,9%	198,90	74.051
M Attività scientifiche e tecniche	306,88	-3,9%	159,12	53.976
N Noleggio e viaggi	1.018,93	-3,0%	225,07	44.665
P Istruzione	18,69	-6,1%	11,81	34.542
Q Sanità e assistenza sociale	451,61	0,8%	201,35	40.053
R Sport e intrattenimento	231,28	4,1%	80,51	25.161
S Altri servizi	156,09	6,6%	68,06	44.224
<i>Totale Piccole e Medie Imprese</i>	20.277,21	0,4%	5.134,63	56.380
<i>Totale Microimprese</i>	3.311,17	-0,4%	848,99	45.574
<i>Totale Grandi Imprese</i>	23.733,97	2,8%	4.303,67	74.495

Nota: i valori sono aggiustati per l'inflazione

Alla ricerca dei fattori critici di successo delle PMI: Un'analisi esplorativa

Progetto:

Sviluppo di un modello che individui le aziende PMI più performanti in ciascun settore per l'identificazione dei fattori critici di successo



Alla ricerca dei fattori critici di successo delle PMI: Un'analisi esplorativa

Progetto:

Sviluppo di un modello che individui le aziende PMI più performanti in ciascun settore per l'identificazione dei fattori critici di successo

Criteri:

3x indicatori di performance

1. *Variazione % dei ricavi*
2. *EBITDA margin*
3. *Investimenti in immobilizzazioni materiali*

Nel TOP25% della
distribuzione

2x condizioni da rispettare

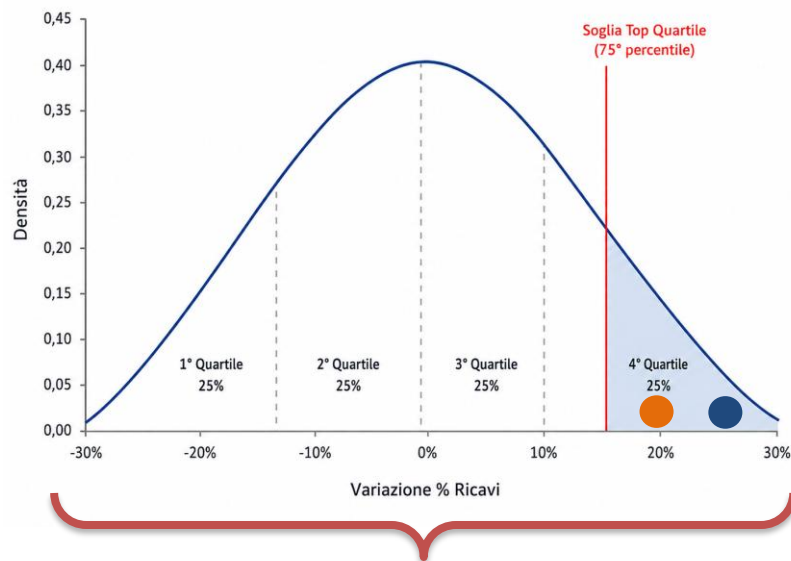
4. *In utile negli ultimi due anni*
5. *Variazione dipendenti in aumento o invariata*

Devono
soddisfare tutti i
criteri

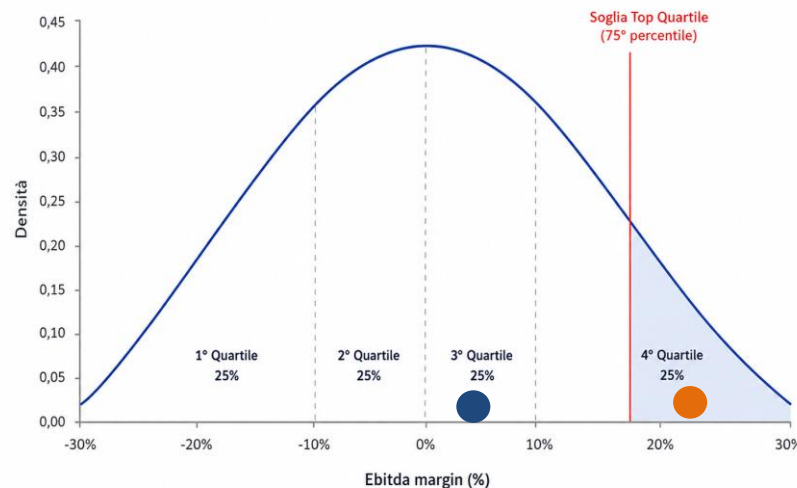


Criteri

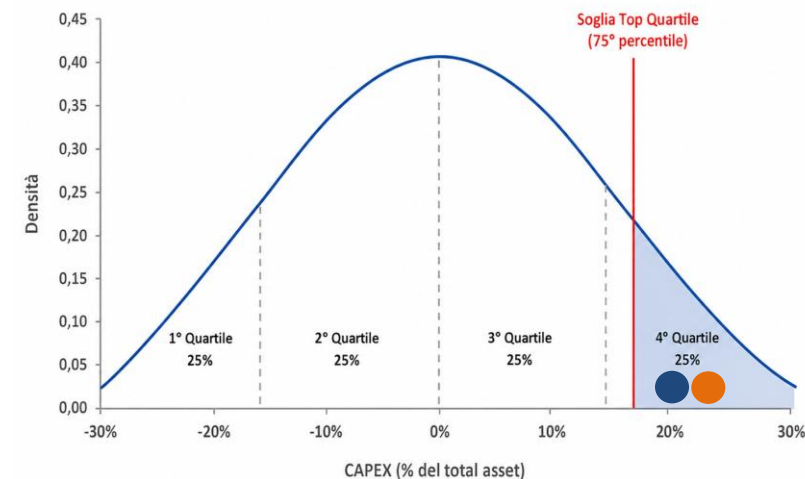
Variazione % Ricavi



Ebitda margin



CAPEX



*Società nella stessa provincia,
settore e classe dimensionale*

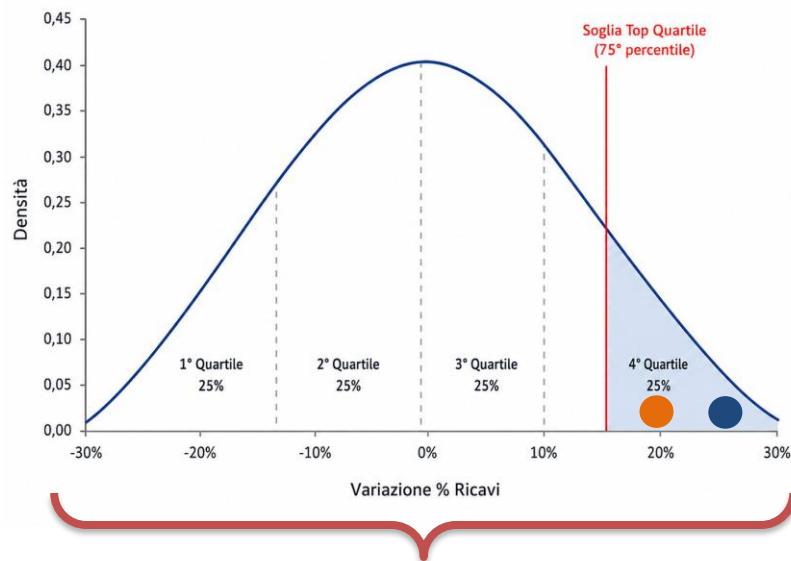
● ➡ **ALFA SPA**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti costanti

● ➡ **BETA SRL**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti in aumento

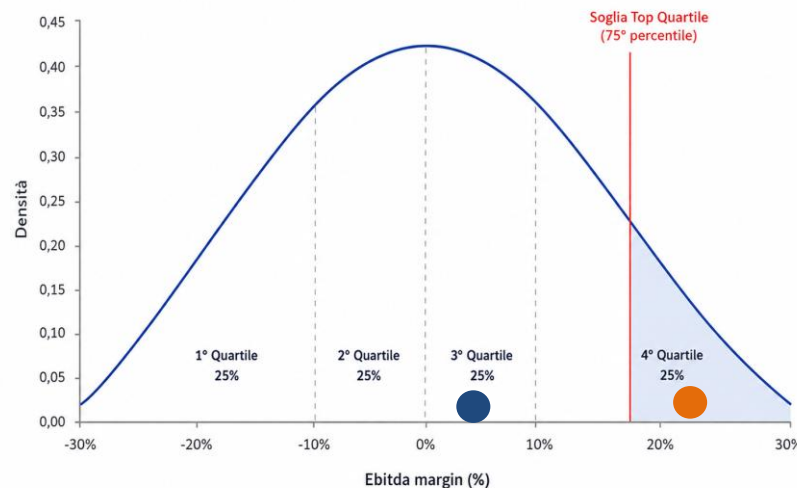


Criteri

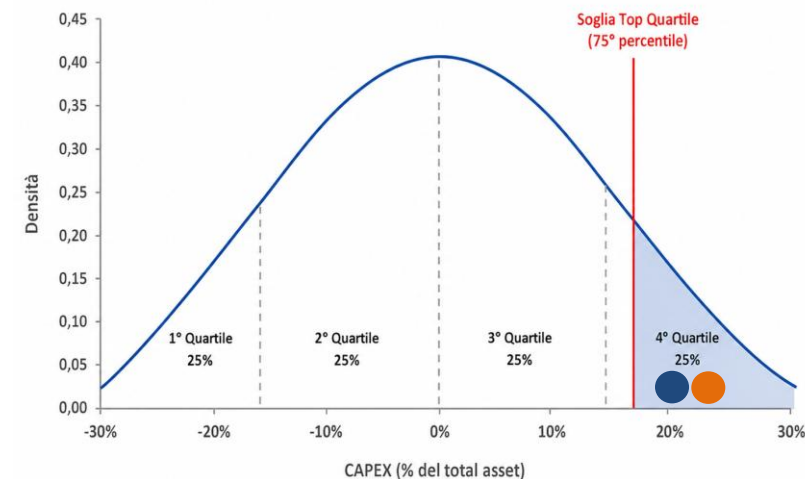
Variazione % Ricavi



Ebitda margin



CAPEX



*Società nella stessa provincia,
settore e classe dimensionale*

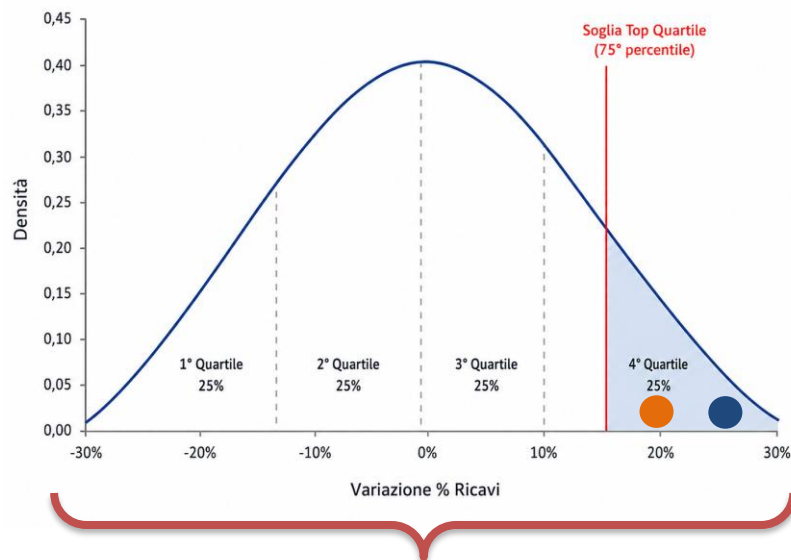
● → **ALFA SPA**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti costanti

● → **BETA SRL**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti in aumento

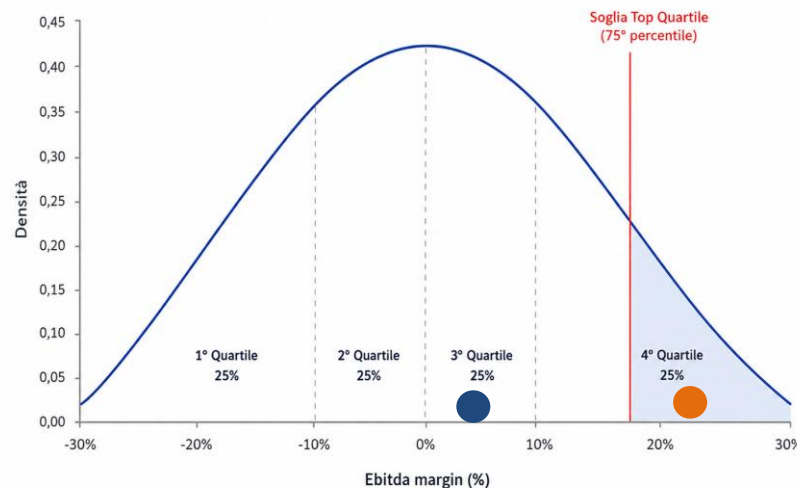


Criteri

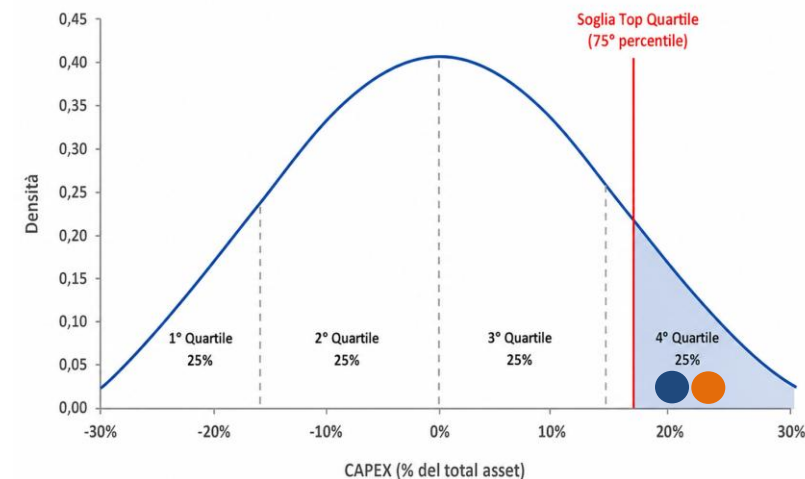
Variazione % Ricavi



Ebitda margin



CAPEX



*Società nella stessa provincia,
settore e classe dimensionale*

● → **ALFA SPA**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti costanti

● → **BET SRL**, con (1) utile positivo nel 2023 e nel 2024, e (2) dipendenti in aumento



Costruzione del campione

Descrizione	No. Imprese
Campione iniziale: Bilanci 2024 disponibili al 3 giugno 2026	90.026
(-) Società non attive	(6.190)
(-) Società con sede fuori dalle province considerate (FC-RN)	(70.591)
(-) Società nel settore finanziario, assicurativo e immobiliare (settori ATECO K e L)	(2.416)
(-) Microimprese e Grandi Imprese	(7.518)
PMI non finanziarie della Romagna	3.311
Criterio	No. Imprese che soddisfano il criterio
#1 – Top25% per Var. % Ricavi	761
#2 – Top25% per EBITDA margin	806
#3 – Top25% per CAPEX tangibili	765
#4 – Utile positivo nel 2023 e 2024	2.414
#5 – Variazione dipendenti in aumento o invariata	2.267
Imprese che soddisfano simultaneamente tutti i criteri	59



Campione identificato

Dimensione	# Imprese	% Imprese	Fatturato Agg.	% Fatturato Agg.
Piccole	44	74,6%	161.264.414	37,0%
Medie	15	25,4%	274.391.785	63,0%
<i>Totale</i>	<i>59</i>	<i>100%</i>	<i>435.656.199</i>	<i>100%</i>

Settore	# Imprese	% Imprese	Fatturato Agg.	% Fatturato Agg.
A Agricoltura, silvicoltura, pesca	2	3,4%	9.985.359	2,3%
C Attività manifatturiere	19	32,2%	167.944.653	38,5%
F Costruzioni	7	11,9%	31.326.557	7,2%
G Commercio	17	28,8%	144.932.588	33,3%
H Trasporto e magazzinaggio	2	3,4%	44.906.217	10,3%
I Alloggio e ristorazione	3	5,1%	4.032.744	0,9%
J Informazione e comunicazione	1	1,7%	780.853	0,2%
M Attività scientifiche e tecniche	3	5,1%	16.840.944	3,9%
N Noleggio e viaggi	2	3,4%	7.489.367	1,7%
Q Sanità e assistenza sociale	2	3,4%	5.934.291	1,4%
S Altri servizi	1	1,7%	1.482.626	0,3%
<i>Totale</i>	<i>59</i>	<i>100%</i>	<i>435.656.199</i>	<i>100%</i>



Campione identificato

	Campione (N=59)		PMI della Romagna (N=3.311)	
	Media	Mediana	Media	Mediana
EBITDA margin	23,0%	20,4%	7,7%	7,6%
Var. % Ricavi	31,8%	28,0%	28,8%	3,1%
CAPEX Mat. / TA	10,8%	6,7%	3,1%	1,3%
Fatturato	7.384.003	4.093.097	6.124.197	2.579.711
Totale Attivo	6.989.889	3.670.981	6.171.237	2.305.293
Patrimonio Netto	3.389.401	1.423.343	2.546.127	631.565
Dipendenti	25	16	28	17
ROE	38,3%	34,0%	-0,1%	11,7%
ROI	22,9%	20,8%	6,8%	5,9%
ROS	18,9%	15,6%	3,7%	4,4%
Rapp. Indebitamento	1,57x	1,20x	9,27x	2,02x
OF / RICAVI	0,8%	0,4%	1,4%	0,5%



Considerazioni conclusive

- Le PMI rappresentano una porzione rilevante del sistema produttivo delle province di FC e RN (30% delle società di capitali, 43% del fatturato aggregato, 54% dei dipendenti).
- Corretto per l'inflazione, il fatturato aggregato delle PMI romagnole è rimasto tendenzialmente stabile nel periodo 2022-24, con una leggera crescita rispetto al 2019 (+1,8%).
- Cresce significativamente il numero degli occupati delle PMI romagnole: da meno di 78 mila dipendenti del 2019 a 91 mila nel 2024 (+17%).
- Il valore aggiunto per dipendente delle PMI romagnole – che per tutto il periodo in esame è inferiore a quello delle grandi imprese – cala nel periodo in esame per effetto dell'aumento più che proporzionale dei dipendenti.





ALMA MATER STUDIORUM
UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

Grazie per l'attenzione!

Prof. Marco Maria Mattei
Dipartimento di Scienze Aziendali

marcomaria.mattei@unibo.it

www.unibo.it