



Cerved Industry Forecast L'impatto del COVID-19 sui settori

Maggio 2020

Le previsioni settoriali SIRC e l'impatto del Covid-19

Le previsioni economico-finanziarie e sul rischio di credito di oltre 200 settori consentono di valutare l'evoluzione dell'economia italiana



I modelli di previsione di Centrale dei Bilanci - Cerved

Centrale dei Bilanci - Cerved ha sviluppato una suite di modelli statistici ed econometrici integrati per la previsione di scenari macroeconomici che consentono di formulare previsioni di variabili relative a singole imprese



Previsioni economico-finanziarie su 223 settori e monitoraggio andamenti di oltre 1.600 branche di attività

I modelli consentono di elaborare previsioni sul rischio di credito e dei bilanci di singole imprese, di settori produttivi, di aree geografiche e del sistema economico nel suo complesso

Questa edizione del Cerved Industry Forecast aggiorna le previsioni di marzo sugli impatti del Covid:

- Tiene conto delle misure di lockdown e dei vari DPCM
- Considerata la possibilità di eventuali futuri lockdown su base territoriale
- Analisi granulare su microsettori particolarmente impattati (respiratori, mascherine, ecc.)
- Dimensione globale della pandemia

Previsioni ancora più granulari per una corretta valutazione degli impatti del Covid-19

Settori analizzati



17

Macro-comparti SIRC

Macro-comparti in cui Cerved ha classificato l'economia.

es. L – Informazione e comunicazione

230

Settori SIRC

Settori di attività analizzati con previsioni differenziate.

es. LB04 – Industria Cinematografica

Per tener in adeguata considerazione impatti potenzialmente diversi del Covid-19 all'interno dei 230 settori, sono state elaborate previsioni ad hoc per alcuni sotto mercati, per cui sono disponibili previsioni sugli ateco primari

1.624

Ateco primari

Settori per cui sono disponibili previsioni.

es. 5912 – Post-produzione cinematografica

es. 5914 – Proiezione cinematografica

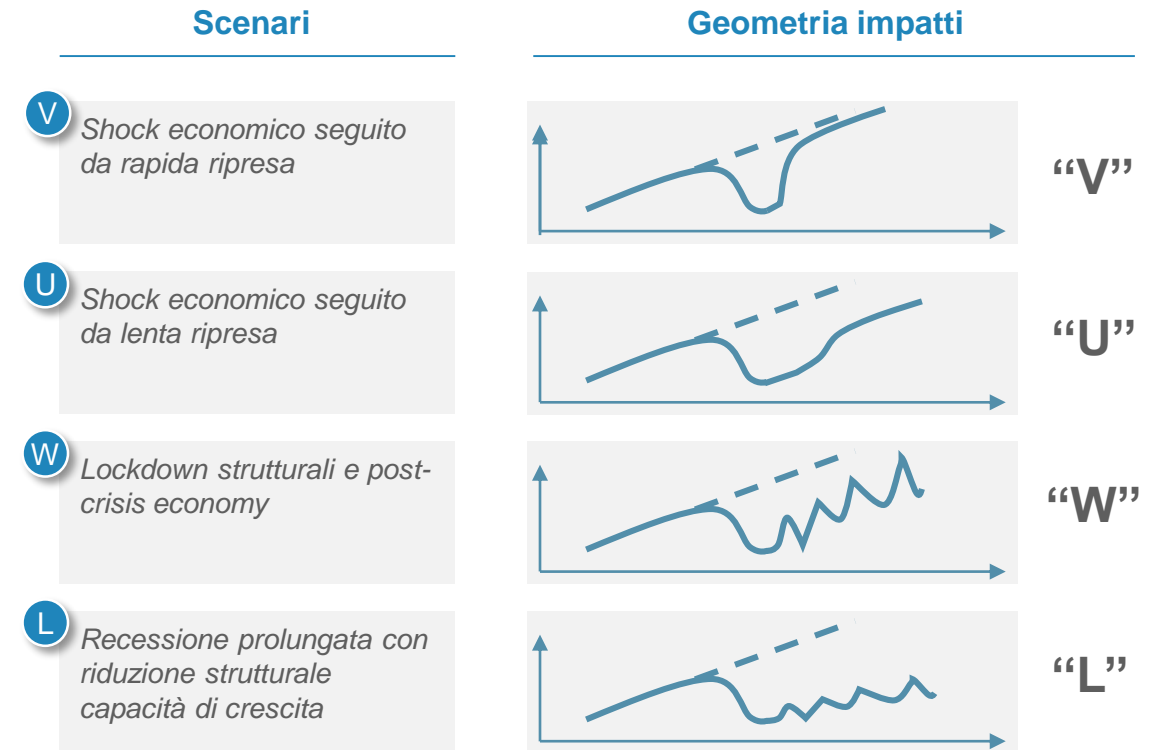
SIRC - Classificazione proprietaria di Cerved che, basandosi sui codici primari Ateco, raggruppa le imprese in base ai mercati di sbocco e non agli input della produzione

Gli elementi per la definizione degli scenari

Variabili in gioco – ipotesi di scenario



Scenari possibili



(1) Entro 12-18 mesi dalla scoperta della malattia, messa a punto trattamento efficace con sostanziale riduzione / minimizzazione carico su ICU del SSN

Fonte: elaborazioni studi & POV McKinsey, BCG, Bain, JPM, GS, MIT, etc.

(2) Attese dei gestori, BofA global fund manager survey

Le ipotesi di lavoro

IPOSTESI GENERALI



Graduale riapertura da maggio



Impatti lockdown e calendario ripresa differenziata per settori



No crisi finanziarie innescate dal Covid-19



Politica economica e monetaria di pieno supporto dal lato della domanda e dell'offerta



Rallentamento congiuntura economica globale

SCENARI CONSIDERATI

SOFT

coerente con scenario 

No, grazie ad efficaci azioni contenimento

Simile al periodo pre-Covid

Forte recupero nel 2021, ma livelli inferiori al 2019



lockdown futuri



new normal



ripresa

HARD

coerente con scenari  

Sì, ma meno severi rispetto a marzo/aprile

Differenziato per settore e condizionato da incertezza operativa

Peggioramento ciclo, ripresa penalizzata da debolezze strutturali

Le ipotesi tengono conto della diversa esposizione ai mercati internazionali dei settori, della specializzazione produttiva dei territori e della complessità delle filiere in termini di approvvigionamento ed evoluzione del posizionamento competitivo

L'evoluzione macroeconomica secondo gli scenari soft e hard

	SOFT		HARD	
	2020	2021	2020	2021
PIL reale (a/a) Italia	-8,2%	5,2%	-12,0%	9,5%
PIL reale (a/a) Area Euro	-6,2%	4,2%	-8,9%	4,3%
Consumi reali (a/a)	-7,8%	5,2%	-12,3%	9,0%
Investimenti reali (a/a)	-11,4%	8,4%	-17,4%	8,3%
Consumi pubblici reali (a/a)	1,8%	-0,9%	3,7%	-1,9%
Esportazioni reali (a/a)	-10,0%	6,4%	-14,8%	10,7%
Importazioni reali (a/a)	-9,4%	6,2%	-15,6%	11,3%
Prezzo petrolio (€)	28,0	34,3	26,8	30,2
Tasso di inflazione	0,0%	0,4%	-1,0%	-0,1%
Tasso di disoccupazione	10,6%	11,9%	12,3%	14,0%



Le previsioni macro tengono conto delle ipotesi elaborate nei due scenari soft e hard



Il divario tra trend italiano e area euro diventa più ampio nello scenario hard



L'aumento della domanda pubblica non basta a mitigare il crollo di consumi e investimenti

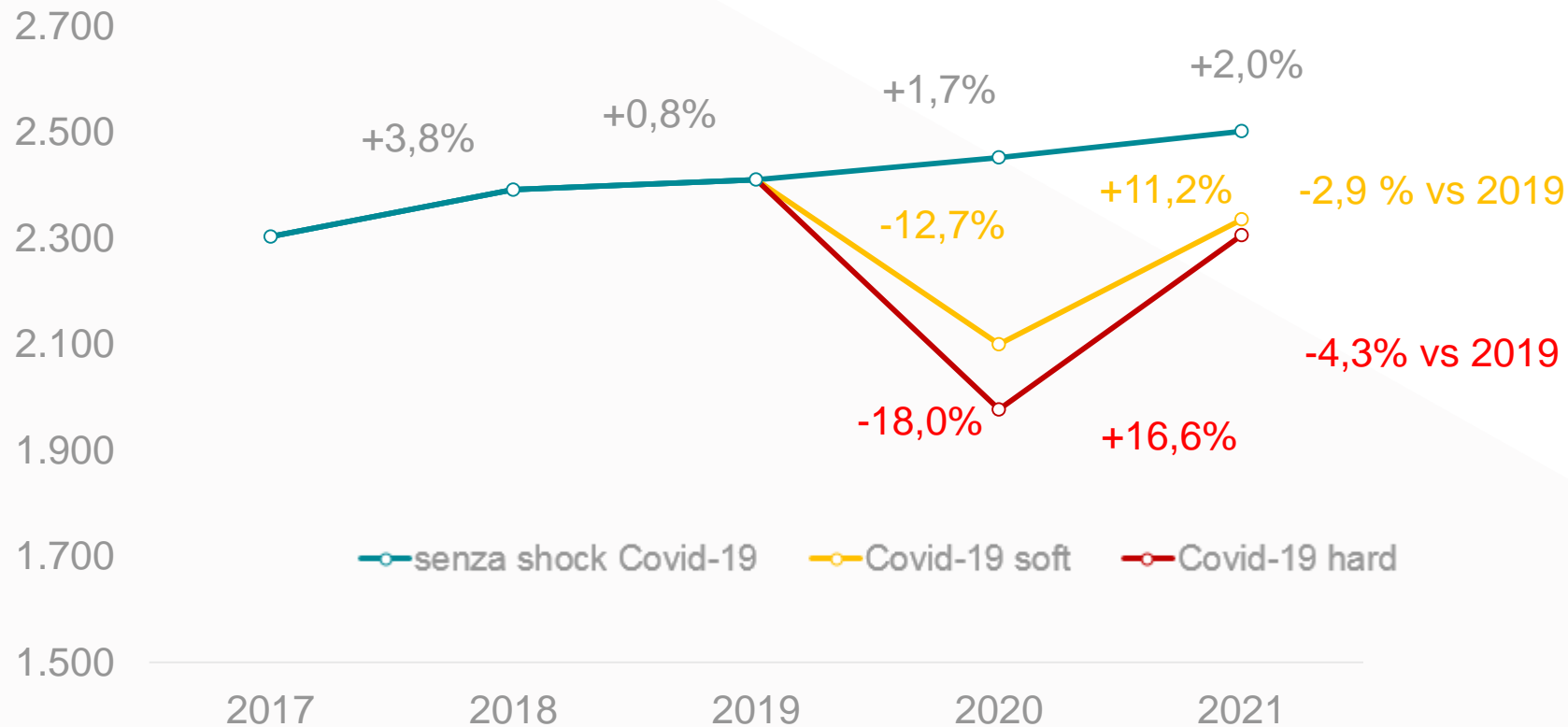


Prezzo del petrolio ai minimi storici e possibile deflazione nell'ipotesi più pessimistica

L'impatto sui ricavi delle imprese italiane

Fatturato delle imprese italiane

Dati in miliardi di euro, stime 2019 e previsioni 2020-2021; tassi di variazione su anno precedente



Scenario soft














- persi 348 miliardi nel 2020 e 161 miliardi nel 2021 vs situazione ante COVID-19

Scenario hard

- persi 475 miliardi nel 2020 e 196 nel 2021 vs situazione ante COVID-19

L'impatto sui settori secondo lo scenario COVID-19 soft

Fatturato delle imprese italiane per macrosettore

	fatturato € mld			tassi variazione %		
	2019	2020	2021	2020/19	2021/2020	2021/2019
aziende agricole	35,4	34,9	35,7	-1,4%	2,2%	0,8%
largo consumo	127,3	125,8	127,4	-1,2%	1,2%	0,0%
sistema moda	91,7	76,2	89,0	-16,9%	16,8%	-3,0% 
sistema casa	42,3	36,3	41,1	-14,1%	13,1%	-2,9% 
mezzi di trasporto	82,2	66,2	76,0	-19,5%	14,8%	-7,6% 
chimica e farmaceutica	73,3	73,6	77,8	0,4%	5,7%	6,1%
metalli e lavorazione metalli	104,3	83,5	99,8	-20,0%	19,5%	-4,3% 
elettromeccanica	161,9	132,8	156,6	-18,0%	17,9%	-3,3% 
elettrotecnica e informatica	35,4	31,8	35,5	-10,2%	11,7%	0,3%
prodotti intermedi	68,3	60,6	66,9	-11,3%	10,5%	-1,9% 
informazione e comunicazione	86,7	77,1	84,3	-11,0%	9,3%	-2,8% 
carburanti energia e utility	337,7	292,6	328,6	-13,4%	12,3%	-2,7% 
costruzioni	159,3	131,7	155,3	-17,3%	17,9%	-2,6% 
distribuzione	655,6	597,4	638,8	-8,9%	6,9%	-2,6% 
logistica e trasporti	130,4	99,1	122,1	-24,0%	23,2%	-6,4% 
servizi non finanziari	214,4	180,9	201,6	-15,6%	11,4%	-6,0% 
servizi immobiliari	4,4	3,6	4,3	-18,7%	19,5%	-2,8% 
totale	2.410,7	2.100,2	2.335,7	-12,9%	11,2%	-2,9%

Scenario soft: settori con i maggiori e i minori impatti

I 10 settori con le performance peggiori

milioni di euro e tassi a/a

	2019	2020/19
ATTIVITA' DI PROIEZIONE CINEMATOGRAFICA	510	-65,0%
TRASPORTI AEREI DI PASSEGGERI	1.744	-50,8%
GESTIONE AEROPORTI	3.378	-46,7%
TRASPORTI PUBBLICI LOCALI	6.686	-44,2%
AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR	9.288	-43,8%
ALBERGHI	12.519	-42,9%
TAXI E NOLEGGIO AUTO CON CONDUCENTE	512	-40,0%
ORGANIZZAZIONE DI FIERE E CONVEGNI	2.893	-40,0%
STRUTTURE RICETTIVE EXTRA-ALBERGHIERE	2.644	-35,4%
RISTORAZIONE	24.724	-33,8%

I 10 settori con le performance migliori

milioni di euro e tassi a/a

	2019	2020/19
COMMERCIO ON LINE	4.327	35,0%
FABBRICAZIONE DI DISPOSITIVI PER LA RESPIRAZIONE ARTIFICIALE	11	16,8%
ATTREZZATURE E ARTICOLI DI VESTIARIO PROTETTIVI DI SICUREZZA	20	12,3%
TESSUTI NON TESSUTI E ALTRI TESSILI TECNICI E INDUSTRIALI	3.186	11,3%
SUPERMERCATI, DISCOUNT, MINIMARKET	62.946	10,7%
SPECIALITA' FARMACEUTICHE	25.731	10,6%
FABBRICAZIONE DI VETRO PER LABORATORI, FARMACIE E AD USO IGIENICO	162	10,0%
FABBRICAZIONE DI CASSE FUNEBRI	84	9,7%
MATERIE PRIME FARMACEUTICHE	4.375	7,9%
COMMERCIO AL DETTAGLIO PRODOTTI SURGELATI	223	7,0%

L'impatto sui settori secondo lo scenario COVID-19 hard

Fatturato delle imprese italiane per macrosettore

	fatturato € mld			tassi variazione %		
	2019	2020	2021	2020/19	2021/2020	2021/2019
aziende agricole	35,4	34,5	35,4	-2,7%	2,6%	-0,2%
largo consumo	127,3	124,5	127,0	-2,2%	2,0%	-0,2%
sistema moda	91,7	68,9	88,8	-24,9%	29,0%	-3,1%
sistema casa	42,3	33,0	40,9	-22,1%	24,1%	-3,3%
mezzi di trasporto	82,2	59,3	75,5	-27,9%	27,2%	-8,2%
chimica e farmaceutica	73,3	73,1	78,5	-0,2%	7,3%	7,0%
metalli e lavorazione metalli	104,3	75,2	96,0	-27,9%	27,6%	-8,0%
elettromeccanica	161,9	121,2	155,6	-25,1%	28,4%	-3,9%
elettrotecnica e informatica	35,4	30,0	35,5	-15,2%	18,3%	0,3%
prodotti intermedi	68,3	57,3	66,2	-16,0%	15,6%	-3,0%
informazione e comunicazione	86,7	73,6	81,9	-15,0%	11,2%	-5,5%
carburanti energia e utility	337,7	278,2	325,9	-17,6%	17,1%	-3,5%
costruzioni	159,3	119,8	155,3	-24,8%	29,6%	-2,6%
distribuzione	655,6	568,9	629,0	-13,2%	10,6%	-4,1%
logistica e trasporti	130,4	87,1	113,9	-33,3%	30,9%	-12,7%
servizi non finanziari	214,4	169,1	196,4	-21,1%	16,1%	-8,4%
servizi immobiliari	4,4	3,3	4,3	-25,7%	30,9%	-2,8%
totale	2.410,7	1.977,0	2.306,0	-18,0%	16,6%	-4,3%

Scenario hard: settori con i maggiori e i minori impatti

I 10 settori con le performance peggiori

milioni di euro e tassi a/a

	2019	2020/19
ATTIVITA' DI PROIEZIONE CINEMATOGRAFICA	510	-80,0%
TRASPORTI AEREI DI PASSEGGERI	1.744	-60,8%
GESTIONE AEROPORTI	3.378	-56,7%
AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR	9.288	-55,0%
ALBERGHI	12.519	-52,9%
TRASPORTI PUBBLICI LOCALI	6.686	-52,5%
ORGANIZZAZIONE DI FIERE E CONVEGNI	2.893	-50,4%
RISTORAZIONE	24.724	-50,3%
TAXI E NOLEGGIO AUTO CON CONDUCENTE	512	-50,0%
GESTIONE PARCHEGGI	873	-50,0%

I 10 settori con le performance migliori

milioni di euro e tassi a/a

	2019	2020/19
COMMERCIO ON LINE	4.327	40,0%
FABBRICAZIONE DI DISPOSITIVI PER LA RESPIRAZIONE ARTIFICIALE	11	19,5%
FABBRICAZIONE DI VETRO PER LABORATORI, FARMACIE E AD USO IGIENICO	162	15,0%
ATTREZZATURE E ARTICOLI DI VESTIARIO PROTETTIVI DI SICUREZZA	20	14,4%
TESSUTI NON TESSUTI E ALTRI TESSILI TECNICI E INDUSTRIALI	3.186	13,8%
SPECIALITA' FARMACEUTICHE	25.731	13,5%
SUPERMERCATI, DISCOUNT E MINIMARKET	62.946	12,3%
FABBRICAZIONE DI CASSE FUNEBRI	84	12,0%
MATERIE PRIME FARMACEUTICHE	4.375	10,1%
COMMERCIO AL DETTAGLIO PRODOTTI SURGELATI	223	8,2%

Be data-driven



www.cerved.com – know.cerved.com

