



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

Marzo 2020

Le previsioni settoriali SIRC

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 e di rischio su 223 settori

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

Come è stato stimato l'impatto del COVID-19

Scenario COVID-19 base

- L'emergenza dura fino a maggio 2020
- Due mesi necessari per il ritorno alla normalità
- Impatti importanti sulle economie mondiali e sull'export
- No crisi finanziarie innescate dal contagio
- Interventi a sostegno delle imprese e delle famiglie, interventi di spesa pubblica

Scenario COVID-19 pessimistico

- L'emergenza dura fino a dicembre 2020
- Sei mesi necessari per il ritorno alla normalità
- Completo isolamento e chiusura paesi UE
- No crisi finanziarie innescate dal contagio
- Interventi a sostegno delle imprese e delle famiglie, interventi di spesa pubblica

Le ipotesi sottostanti tengono conto della complessità delle filiere

Focus internazionale

- Considerati i settori fortemente esposti con l'estero, sia in termini di export, sia in termini di approvvigionamento.
- Su questi settori pesano le dinamiche internazionali e le possibili evoluzioni del contagio
- Considerata l'ipotesi che il contagio possa spostarsi nei prossimi mesi, con una progressiva normalizzazione della Cina e il rischio di peggioramento in altre aree del globo, come UE e Stati Uniti

Focus locale

- Considerati i settori che insistono sul territorio, come la ristorazione e i servizi alla persona
- Sono i settori che risentono maggiormente delle misure di lockdown
- Impatti invece positivi su alcuni settori che beneficiano dei consumi domestici (es. commercio on line)

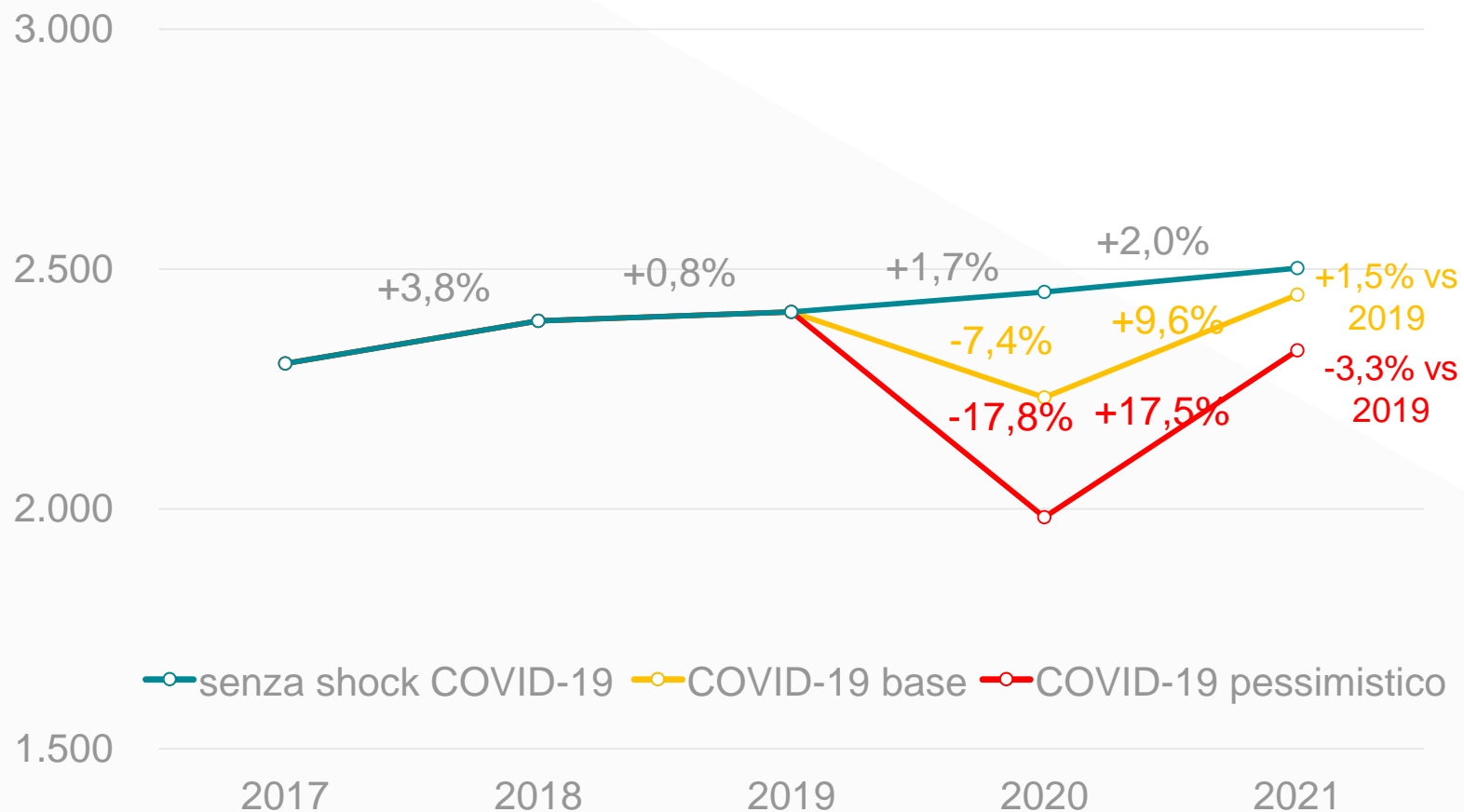
Filiere

- Gli effetti sui singoli settori tengono conto della complessità delle filiere, come ad esempio possibili difficoltà sui settori a monte (materie prime e componenti) e a valle (clienti finali o intermedi)
- Per alcuni settori della manifattura, esiste la concreta possibilità di perdere, almeno nel breve, posizioni verso nostri concorrenti internazionali

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 base:

- persi 220 miliardi nel 2020 e 55 miliardi nel 2021 vs situazione ante COVID-19

Scenario pessimistico

- persi 470 miliardi nel 2020 e 172 nel 2021 vs situazione ante COVID-19

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

Fatturato delle imprese italiane per macrosettore

| | fatturato € mld | | | tassi variazione % | | |
|-------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2020/19 | 2021/2020 | 2021/2019 |
| aziende agricole | 35,4 | 35,8 | 36,1 | 1,2% | 0,8% | 2,0% |
| largo consumo | 127,3 | 124,6 | 127,5 | -2,1% | 2,3% | 0,1% |
| sistema moda | 91,7 | 85,5 | 91,0 | -6,8% | 6,4% | -0,7% |
| sistema casa | 42,3 | 39,8 | 41,6 | -5,9% | 4,5% | -1,7% |
| mezzi di trasporto | 82,2 | 72,6 | 83,8 | -11,7% | 15,5% | 2,0% |
| chimica e farmaceutica | 73,3 | 74,1 | 77,6 | 1,1% | 4,8% | 5,9% |
| metalli e lavorazione metalli | 104,3 | 96,4 | 104,3 | -7,6% | 8,2% | 0,0% |
| elettromeccanica | 161,9 | 147,4 | 161,0 | -8,9% | 9,2% | -0,5% |
| elettrotecnica e informatica | 35,4 | 35,5 | 37,0 | 0,2% | 4,3% | 4,6% |
| prodotti intermedi | 68,3 | 63,9 | 68,5 | -6,5% | 7,2% | 0,3% |
| informazione e comunicazione | 86,7 | 85,6 | 85,5 | -1,3% | -0,1% | -1,3% |
| carburanti energia e utility | 337,7 | 307,3 | 340,8 | -9,0% | 10,9% | 0,9% |
| costruzioni | 159,3 | 146,1 | 160,1 | -8,3% | 9,6% | 0,4% |
| distribuzione | 655,6 | 608,4 | 682,5 | -7,2% | 12,2% | 4,1% |
| logistica e trasporti | 130,4 | 112,6 | 130,7 | -13,7% | 16,0% | 0,2% |
| servizi non finanziari | 214,4 | 192,7 | 213,5 | -10,1% | 10,8% | -0,4% |
| servizi immobiliari | 4,4 | 4,2 | 4,4 | -5,2% | 6,1% | 0,6% |
| totale | 2.410,7 | 2.232,5 | 2.446,8 | -7,4% | 9,6% | 1,5% |

L'impatto secondo lo scenario COVID-19 base: settori con i maggiori e i minori impatti

I 10 settori con le performance peggiori

milioni di euro e tassi a/a

| | 2019 | 2020 | 2020/19 |
|--|--------|--------|---------|
| ALBERGHI | 12.519 | 7.825 | -37,5% |
| AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR | 9.288 | 5.991 | -35,5% |
| STRUTTURE RICETTIVE EXTRA-ALBERGHIERE | 2.644 | 1.818 | -31,3% |
| TRASPORTI AEREI | 1.744 | 1.308 | -25,0% |
| ORGANIZZAZIONE DI FIERE E CONVEGNI | 2.893 | 2.170 | -25,0% |
| PRODUZIONE DI RIMORCHI ED ALLESTIMENTO DI VEICOLI | 2.644 | 1.994 | -24,6% |
| CONCESSIONARI AUTO E MOTOCICLI | 60.890 | 45.972 | -24,5% |
| GESTIONE AEROPORTI | 3.378 | 2.618 | -22,5% |
| PARRUCCHIERI E ISTITUTI DI BELLEZZA | 507 | 394 | -22,3% |
| AUTONOLEGGI | 7.567 | 5.928 | -21,7% |

I 10 settori con le performance migliori

milioni di euro e tassi a/a

| | 2019 | 2020 | 2020/19 |
|--|---------|---------|---------|
| COMMERCIO ON LINE | 4.327 | 5.465 | 26,3% |
| DISTRIBUZIONE ALIMENTARE MODERNA | 108.191 | 122.147 | 12,9% |
| APPARECCHI MEDICALI | 6.941 | 7.704 | 11,0% |
| SPECIALITA' FARMACEUTICHE | 25.731 | 27.918 | 8,5% |
| MATERIE PRIME FARMACEUTICHE | 4.375 | 4.716 | 7,8% |
| INGROSSO PRODOTTI FARMACEUTICI E MEDICALI | 33.492 | 35.636 | 6,4% |
| GAS INDUSTRIALI E MEDICALI | 2.137 | 2.248 | 5,2% |
| CANTIERISTICA | 9.728 | 10.166 | 4,5% |
| PRODUZIONE ORTOFRUTTA | 5.395 | 5.541 | 2,7% |
| LAVANDERIE INDUSTRIALI | 1.639 | 1.676 | 2,3% |

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

Fatturato delle imprese italiane per macrosettore

| | fatturato € mld | | | tassi variazione % | | |
|-------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2020/19 | 2021/2020 | 2021/2019 |
| aziende agricole | 35,4 | 35,8 | 36,1 | 1,1% | 0,8% | 1,9% |
| largo consumo | 127,3 | 121,1 | 125,7 | -4,9% | 3,8% | -1,3% |
| sistema moda | 91,7 | 79,0 | 87,2 | -13,9% | 10,4% | -4,9% |
| sistema casa | 42,3 | 37,0 | 41,1 | -12,6% | 11,1% | -2,9% |
| mezzi di trasporto | 82,2 | 58,2 | 78,8 | -29,3% | 35,4% | -4,2% |
| chimica e farmaceutica | 73,3 | 72,4 | 76,0 | -1,3% | 5,1% | 3,7% |
| metalli e lavorazione metalli | 104,3 | 86,8 | 99,6 | -16,8% | 14,7% | -4,5% |
| elettromeccanica | 161,9 | 130,8 | 153,8 | -19,2% | 17,5% | -5,0% |
| elettrotecnica e informatica | 35,4 | 34,3 | 36,4 | -3,1% | 6,0% | 2,7% |
| prodotti intermedi | 68,3 | 57,9 | 66,2 | -15,3% | 14,4% | -3,0% |
| informazione e comunicazione | 86,7 | 85,1 | 84,5 | -1,9% | -0,7% | -2,5% |
| carburanti energia e utility | 337,7 | 253,8 | 331,2 | -24,8% | 30,5% | -1,9% |
| costruzioni | 159,3 | 122,6 | 157,9 | -23,1% | 28,8% | -0,9% |
| distribuzione | 655,6 | 546,7 | 632,1 | -16,6% | 15,6% | -3,6% |
| logistica e trasporti | 130,4 | 91,1 | 117,1 | -30,2% | 28,6% | -10,2% |
| servizi non finanziari | 214,4 | 166,4 | 202,4 | -22,4% | 21,6% | -5,6% |
| servizi immobiliari | 4,4 | 3,8 | 4,3 | -12,4% | 11,3% | -2,5% |
| totale | 2.410,7 | 1.982,7 | 2.330,2 | -17,8% | 17,5% | -3,3% |

L'impatto secondo lo scenario COVID-19 pessimistico: settori con i maggiori e i minori impatti

I 10 settori con le performance peggiori

milioni di euro e tassi a/a

| | 2019 | 2020 | 2020/19 |
|--|--------|--------|---------|
| ALBERGHI | 12.519 | 3.339 | -73,3% |
| AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR | 9.288 | 2.903 | -68,8% |
| STRUTTURE RICETTIVE EXTRA-ALBERGHIERE | 2.644 | 948 | -64,2% |
| PRODUZIONE DI RIMORCHI ED ALLESTIMENTO DI VEICOLI | 2.644 | 1.190 | -55,0% |
| CONCESSIONARI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI | 60.890 | 27.401 | -55,0% |
| TRASPORTI AEREI | 1.744 | 785 | -55,0% |
| GESTIONE AEROPORTI | 3.378 | 1.675 | -50,4% |
| AUTOMOBILI | 39.543 | 21.419 | -45,8% |
| VEICOLI COMMERCIALI INDUSTRIALI E AUTOBUS | 12.496 | 6.768 | -45,8% |
| COMPONENTI AUTOVEICOLI E ALTRI MEZZI DI TRASPORTO | 23.379 | 12.664 | -45,8% |

I 10 settori con le performance migliori

milioni di euro e tassi a/a

| | 2019 | 2020 | 2020/19 |
|--|---------|---------|---------|
| COMMERCIO ON LINE | 4.327 | 6.707 | 55,0% |
| DISTRIBUZIONE ALIMENTARE MODERNA | 108.191 | 132.966 | 22,9% |
| INGROSSO PRODOTTI FARMACEUTICI E MEDICALI | 33.492 | 38.114 | 13,8% |
| APPARECCHI MEDICALI | 6.941 | 7.649 | 10,2% |
| SPECIALITA' FARMACEUTICHE | 25.731 | 27.841 | 8,2% |
| MATERIE PRIME FARMACEUTICHE | 4.375 | 4.703 | 7,5% |
| LAVANDERIE INDUSTRIALI | 1.639 | 1.714 | 4,6% |
| CANTIERISTICA | 9.728 | 10.118 | 4,0% |
| GAS INDUSTRIALI E MEDICALI | 2.137 | 2.222 | 4,0% |
| PRODUZIONE ORTOFRUTTA | 5.395 | 5.530 | 2,5% |

L'impatto sulle regioni secondo lo scenario COVID-19 base

Fatturato delle imprese italiane per regione

| | senza shock COVID-19 (€mld) | | | COVID-19 base (€ mld) | | fatturato perso vs situazione ante COVID-19 (€ mld) | | | tassi di variazione % | | |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|--|--------------|----------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020-2021 | 2020/2019 | 2021/2020 | 2021/2019 |
| Lombardia | 751,9 | 764,8 | 780,8 | 702,6 | 763,0 | - 62,1 | - 17,8 | - 79,9 | -6,6% | 8,6% | 1,5% |
| Lazio | 398,6 | 404,9 | 411,0 | 364,7 | 404,4 | - 40,3 | - 6,5 | - 46,8 | -8,5% | 10,9% | 1,5% |
| Emilia Romagna | 233,8 | 237,9 | 243,0 | 218,2 | 236,6 | - 19,7 | - 6,3 | - 26,0 | -6,7% | 8,4% | 1,2% |
| Piemonte | 186,1 | 188,7 | 192,2 | 167,9 | 187,6 | - 20,9 | - 4,6 | - 25,4 | -9,8% | 11,8% | 0,8% |
| Veneto | 235,6 | 239,4 | 244,6 | 219,8 | 239,9 | - 19,7 | - 4,8 | - 24,4 | -6,7% | 9,2% | 1,8% |
| Toscana | 123,4 | 126,0 | 129,1 | 114,4 | 125,4 | - 11,6 | - 3,8 | - 15,3 | -7,2% | 9,5% | 1,6% |
| Campania | 89,3 | 91,3 | 93,4 | 83,1 | 91,1 | - 8,2 | - 2,3 | - 10,5 | -7,0% | 9,6% | 1,9% |
| Trentino Alto Adige | 51,6 | 52,6 | 53,7 | 47,4 | 52,4 | - 5,1 | - 1,3 | - 6,4 | -8,1% | 10,5% | 1,5% |
| Puglia | 51,2 | 52,3 | 53,4 | 47,7 | 52,0 | - 4,6 | - 1,4 | - 6,0 | -6,9% | 9,2% | 1,6% |
| Sicilia | 52,1 | 53,1 | 54,2 | 48,0 | 53,3 | - 5,0 | - 0,8 | - 5,9 | -7,8% | 11,1% | 2,4% |
| Friuli Venezia Giulia | 46,6 | 47,5 | 48,8 | 43,5 | 47,3 | - 4,0 | - 1,5 | - 5,6 | -6,6% | 8,8% | 1,6% |
| Marche | 40,6 | 41,4 | 42,3 | 37,5 | 40,8 | - 3,8 | - 1,5 | - 5,3 | -7,6% | 8,7% | 0,4% |
| Liguria | 41,5 | 42,4 | 43,4 | 38,3 | 42,4 | - 4,0 | - 1,0 | - 5,0 | -7,7% | 10,6% | 2,1% |
| Abruzzo | 28,9 | 29,2 | 29,8 | 26,0 | 29,1 | - 3,2 | - 0,7 | - 3,9 | -9,9% | 11,9% | 0,8% |
| Sardegna | 25,2 | 25,6 | 26,0 | 22,9 | 25,7 | - 2,6 | - 0,2 | - 2,9 | -8,9% | 12,2% | 2,1% |
| Umbria | 25,1 | 25,5 | 26,1 | 23,7 | 25,8 | - 1,8 | - 0,3 | - 2,1 | -5,4% | 8,8% | 2,9% |
| Basilicata | 11,1 | 11,3 | 11,5 | 9,9 | 11,3 | - 1,4 | - 0,2 | - 1,5 | -11,1% | 14,2% | 1,6% |
| Calabria | 11,5 | 11,8 | 12,0 | 10,7 | 11,8 | - 1,0 | - 0,2 | - 1,2 | -7,0% | 10,5% | 2,8% |
| Valle d'Aosta | 4,0 | 4,1 | 4,2 | 3,7 | 4,1 | - 0,4 | - 0,1 | - 0,6 | -8,7% | 10,8% | 1,1% |
| Molise | 2,6 | 2,6 | 2,7 | 2,4 | 2,6 | - 0,2 | - 0,1 | - 0,3 | -7,3% | 9,1% | 1,1% |
| Italia | 2.410,7 | 2.452,4 | 2.502,2 | 2.232,5 | 2.446,8 | -219,8 | -55,3 | - 275,2 | -7,4% | 9,6% | 1,5% |

- In Lombardia persi 80 miliardi nel 2020-21 rispetto a tendenze ante COVID-19
- In tutte le regioni nel 2021 si recupera il livello di fatturato 2019
- In Basilicata e Piemonte le tendenze più negative per il 2020, a causa del peso dell'automotive

L'impatto sulle regioni secondo lo scenario COVID-19 pessimistico

Fatturato delle imprese italiane per regione

| | senza shock COVID-19 (€mld) | | | COVID-19 pessim. (€ mld) | | fatturato perso vs situazione ante COVID-19 (€ mld) | | | tassi di variazione % | | |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|--|---------------|----------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020-2021 | 2020/2019 | 2021/2020 | 2021/2019 |
| Lombardia | 751,9 | 764,8 | 780,8 | 634,7 | 728,9 | - 130,1 | - 51,9 | - 182,0 | -15,6% | 14,8% | -3,1% |
| Lazio | 398,6 | 404,9 | 411,0 | 310,6 | 387,1 | - 94,3 | - 23,9 | - 118,2 | -22,1% | 24,6% | -2,9% |
| Piemonte | 186,1 | 188,7 | 192,2 | 143,6 | 177,0 | - 45,1 | - 15,3 | - 60,4 | -22,8% | 23,2% | -4,9% |
| Veneto | 235,6 | 239,4 | 244,6 | 199,0 | 227,7 | - 40,4 | - 17,0 | - 57,4 | -15,5% | 14,4% | -3,4% |
| Emilia Romagna | 233,8 | 237,9 | 243,0 | 197,1 | 226,6 | - 40,9 | - 16,3 | - 57,2 | -15,7% | 15,0% | -3,1% |
| Toscana | 123,4 | 126,0 | 129,1 | 102,7 | 118,8 | - 23,4 | - 10,3 | - 33,6 | -16,8% | 15,8% | -3,7% |
| Campania | 89,3 | 91,3 | 93,4 | 74,6 | 86,5 | - 16,7 | - 6,9 | - 23,5 | -16,5% | 15,9% | -3,2% |
| Trentino Alto Adige | 51,6 | 52,6 | 53,7 | 41,6 | 49,4 | - 11,0 | - 4,3 | - 15,3 | -19,4% | 18,7% | -4,4% |
| Sicilia | 52,1 | 53,1 | 54,2 | 42,6 | 50,2 | - 10,5 | - 4,0 | - 14,5 | -18,3% | 17,9% | -3,6% |
| Puglia | 51,2 | 52,3 | 53,4 | 42,8 | 49,5 | - 9,4 | - 3,9 | - 13,3 | -16,4% | 15,6% | -3,3% |
| Friuli Venezia Giulia | 46,6 | 47,5 | 48,8 | 39,1 | 45,4 | - 8,4 | - 3,4 | - 11,9 | -16,1% | 16,1% | -2,6% |
| Liguria | 41,5 | 42,4 | 43,4 | 34,1 | 39,7 | - 8,2 | - 3,6 | - 11,9 | -17,8% | 16,5% | -4,3% |
| Marche | 40,6 | 41,4 | 42,3 | 33,7 | 38,9 | - 7,7 | - 3,3 | - 11,0 | -17,1% | 15,6% | -4,2% |
| Abruzzo | 28,9 | 29,2 | 29,8 | 22,3 | 27,5 | - 7,0 | - 2,3 | - 9,3 | -22,9% | 23,7% | -4,6% |
| Sardegna | 25,2 | 25,6 | 26,0 | 19,5 | 24,4 | - 6,1 | - 1,6 | - 7,6 | -22,5% | 25,1% | -3,1% |
| Umbria | 25,1 | 25,5 | 26,1 | 21,7 | 24,4 | - 3,8 | - 1,7 | - 5,5 | -13,4% | 12,6% | -2,5% |
| Basilicata | 11,1 | 11,3 | 11,5 | 8,2 | 10,6 | - 3,1 | - 0,9 | - 4,0 | -26,5% | 29,2% | -5,1% |
| Calabria | 11,5 | 11,8 | 12,0 | 9,6 | 11,2 | - 2,2 | - 0,9 | - 3,0 | -16,9% | 16,6% | -3,0% |
| Valle d'Aosta | 4,0 | 4,1 | 4,2 | 3,2 | 3,9 | - 0,9 | - 0,3 | - 1,3 | -21,2% | 22,1% | -3,9% |
| Molise | 2,6 | 2,6 | 2,7 | 2,2 | 2,5 | - 0,5 | - 0,2 | - 0,7 | -16,8% | 16,1% | -3,4% |
| Italia | 2.410,7 | 2.452,4 | 2.502,2 | 1.982,7 | 2.330,2 | -469,7 | -171,9 | - 641,6 | -17,8% | 17,5% | -3,3% |

- In Lombardia persi 182 miliardi nel 2020-21 rispetto a tendenze ante COVID-19; nel Lazio 118 miliardi
- Nel 2020 e perdite relativamente più pesanti si osservano in Basilicata, Piemonte e Lazio

Be data-driven



www.cerved.com – know.cerved.com

