



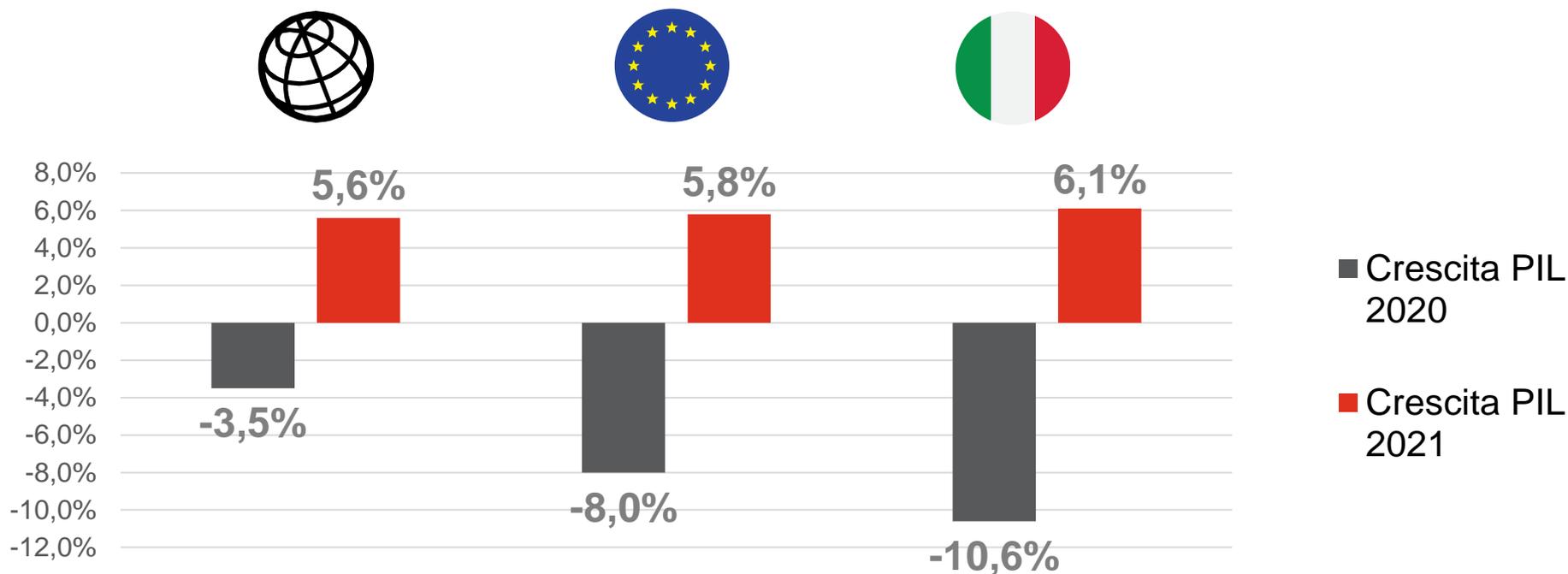
# Lo scenario economico Dallo stop alla ripartenza

Giovanni Andrea Toselli (Presidente e Amministratore Delegato, PwC Italia)



# Si stima che il rimbalzo dell'economia nel 2021 non compenserà il calo del PIL nel 2020

Di seguito sono riportate le view di consenso di imprese e stakeholder sull'andamento del PIL nel 2020 e nel 2021.

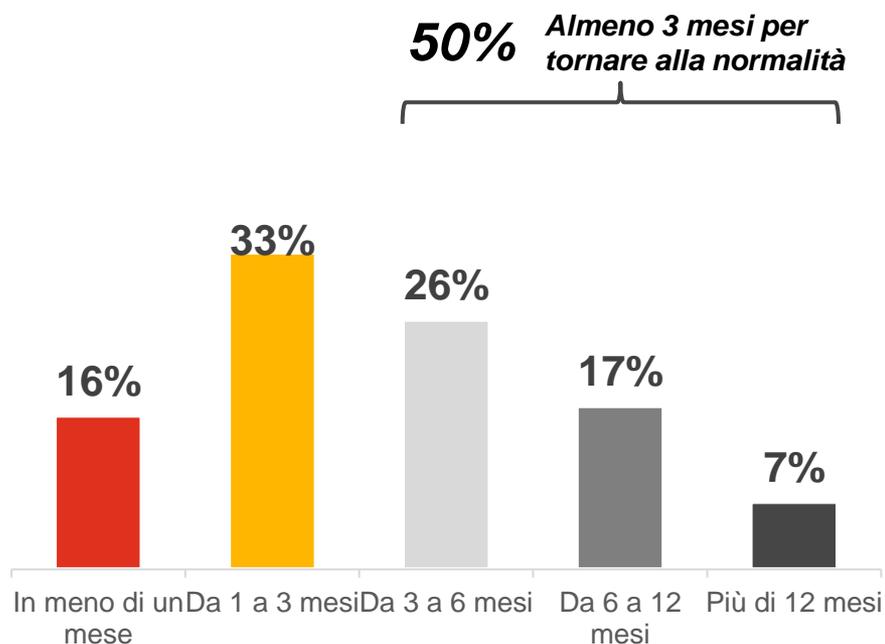


Fonte: Elaborazione PwC – media sulla base delle previsioni di diversi stakeholders rilevanti

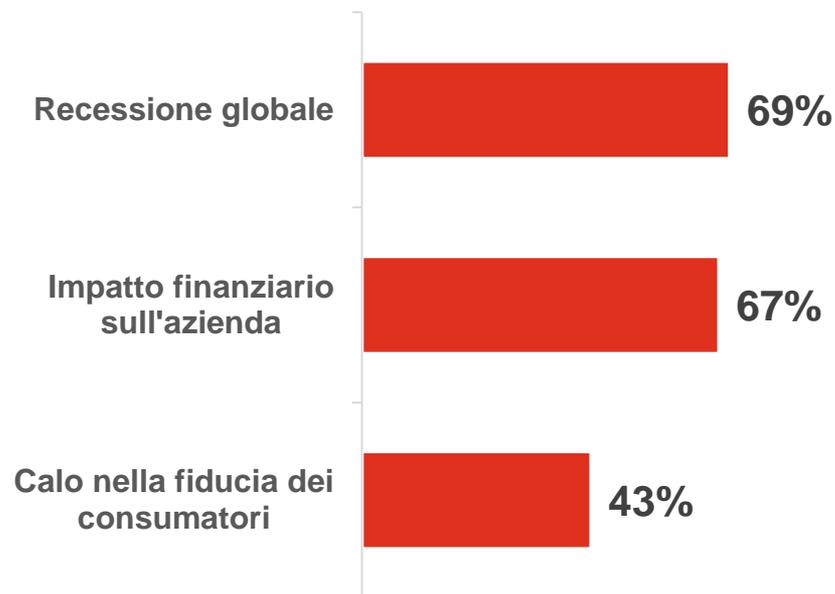
# Le imprese prevedono una crisi lunga da superare, con impatti sull'intera economia globale

Solo una minoranza delle aziende prevede che sarà possibile tornare alla normalità in tempi rapidi. Per il 50% saranno necessari almeno 3 mesi.

«Se l'emergenza sanitaria terminasse oggi, in quanto tempo la sua azienda potrebbe tornare a operare come prima del COVID-19?»



«Quali sono le tre principali preoccupazioni rispetto al COVID-19?»



Fonte: PwC, COVID-19 CFO Pulse, 28 aprile (campione di 871 CFO, in 24 Paesi)

# La flessione di fatturato comporta un aumento del rischio di default lungo tutte le filiere

Cerved prevede un aumento di 125 p.p. delle imprese considerate rischiose o vulnerabili.

## Variatione fatturato 2020/2019



Manifatturiero

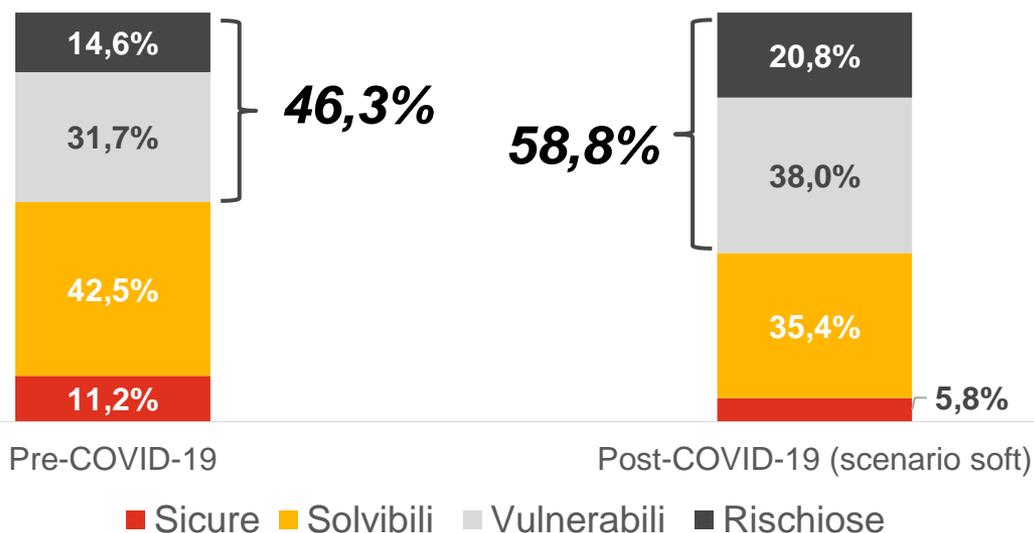
**-14,7%**



Logistica e  
trasporti

**-24,0%**

## Distribuzione per classe di rischio delle imprese (in base al Cerved Group Score)



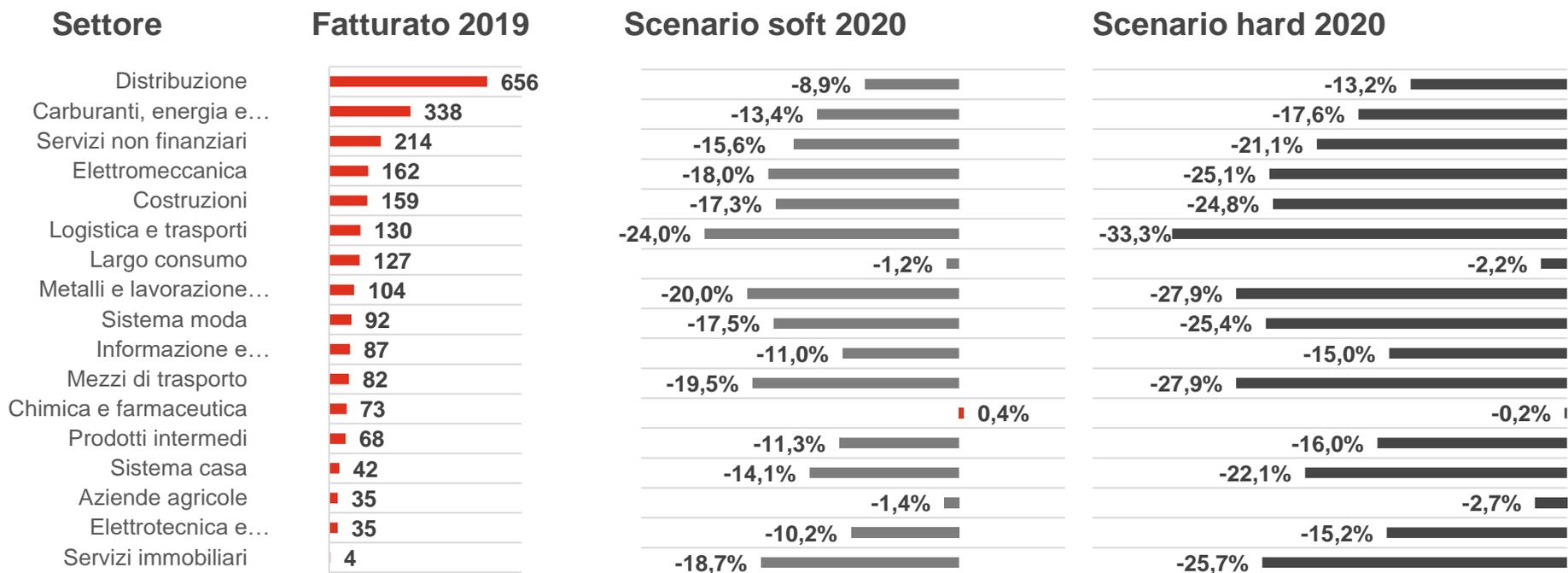
Fonte: Elaborazione PwC su dati Prometeia e Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo, Analisi dei Settori Industriali, maggio 2020.

Fonte: Elaborazione PwC su dati Cerved, L'impatto del COVID-19 sui settori, maggio 2020.

Fonte: Cerved, Nessuna impresa deve fallire per il COVID-19, aprile 2020.

# L'impatto sui diversi settori, in Italia

Le elaborazioni di Cerved prevedono un calo notevole del fatturato per la quasi totalità dei settori dell'economia italiana

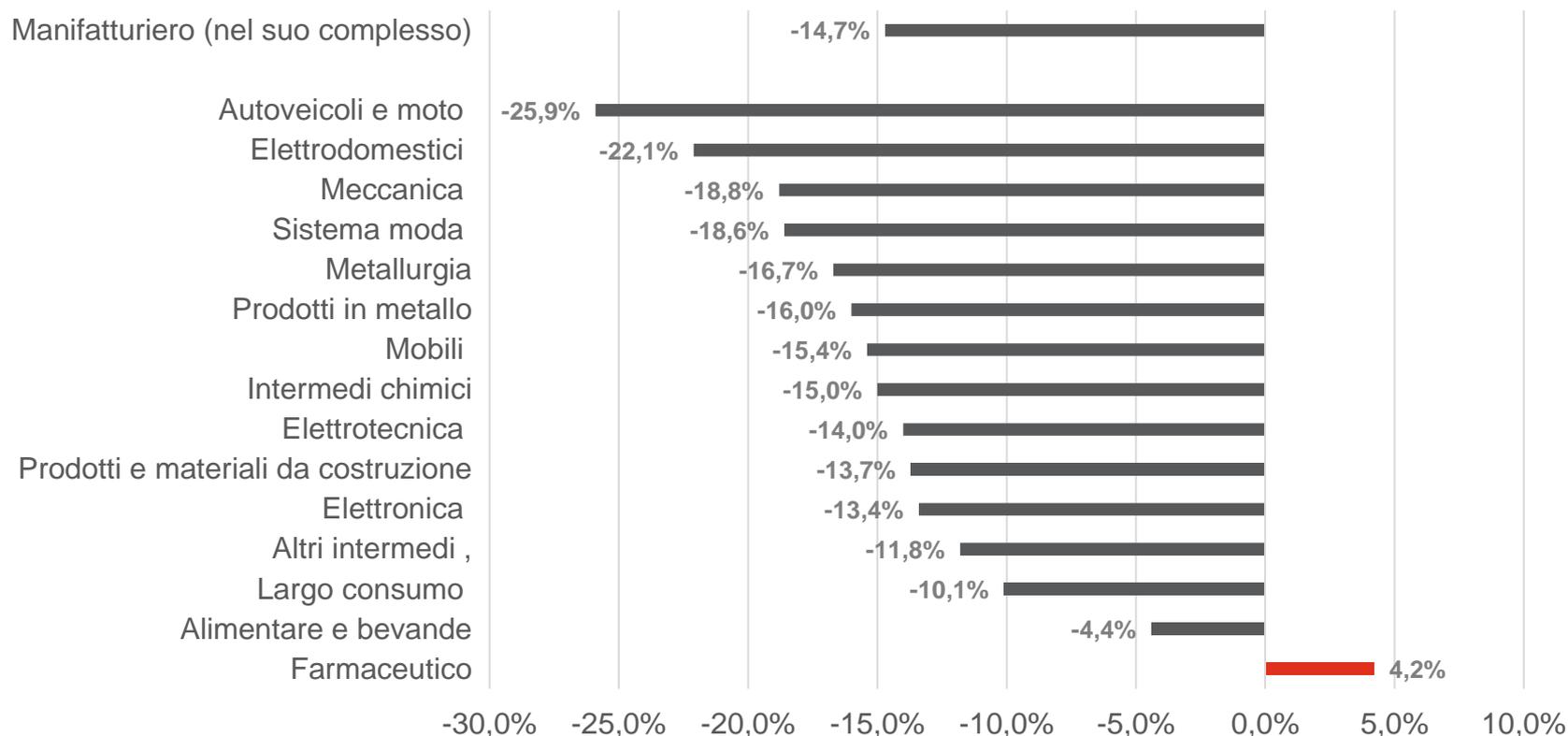


Fonte: Elaborazioni Strategy& "Italy and COVID-19. Flash Report. 1st release: know your enemy", sulla base di dati Cerved

# L'impatto sul manifatturiero italiano

La crisi metterà sotto pressione l'intero comparto manifatturiero italiano, con la sola eccezione della farmaceutica.

**Variazione fatturato 2020/2019 dei settori del manifatturiero italiano**  
(variazione a prezzi costanti; valore in %)



Fonte: Elaborazione PwC su dati Prometeia e Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo, Analisi dei Settori Industriali, maggio 2020.

# Gli effetti per i flussi internazionali di merci, e quindi per il settore del trasporto marittimo

Gli impatti del COVID-19 sulla supply chain, con le ipotesi di re-shoring finalizzate a rendere più resilienti le supply chain, hanno effetti diretti su volumi e caratteristiche dei principali business del trasporto marittimo



## Commercio internazionale via mare

### Trend atteso post COVID-19

- Le restrizioni sulle attività produttive e la crisi economica globale comporteranno un tendenziale contenimento dei flussi di merci (sino a -36% nel 2020, ITF-OECD)
- Per i flussi marittimi, legati al commercio internazionale, la ripresa potrebbe essere più lenta anche in funzione delle strategie di reshoring di molte aziende

### Le principali sfide del settore

- Copertura dei rilevanti oneri finanziari degli armatori (legati es. ad investimenti per navi più grandi) in una situazione di forte riduzione dei ricavi
- Mantenimento dell'operatività di porti e linee marittime nel rispetto delle restrizioni decise dalle autorità

### Le opportunità

- Importanza dell'offerta trasporto marittimo in quanto vitale per garantire la fornitura di prodotti e forniture essenziali
- Accelerazione nello sviluppo di soluzioni digitali per la tracciatura e trasparenza nella supply chain, anche per gestire efficacemente situazioni eccezionali

Fonte: ITF-OECD, International Ports & Harbour Association

# Il turismo crocieristico è molto rilevante per il nostro paese ma ha tempi di recupero ancora incerti

Il settore delle crociere è stato severamente impattato (anche in ragione di alcuni casi estesi di contagio a bordo come per la Diamond Princess) ma può contare su un base clienti «loyal» molto elevata per focalizzare le azioni di ricostruzione della fiducia.



## Turismo crocieristico

### Trend atteso post COVID-19

- Progressivo rilascio delle restrizioni ai movimenti internazionali da/per alcuni paesi
- Marcata riduzione dei flussi turistici internazionali: nel 2020 dal -58% al -78% (UNWTO), con incertezza sui tempi di pieno recupero

### Le principali sfide del settore

- Manutenzione della flotta e gestione dei claim dei clienti
- Ricostruzione la fiducia del pubblico con misure di prevenzione e sanitizzazione nei porti e sulle navi

### Le opportunità

- Forte base di clienti fidelizzati (oltre l'80% dei crocieristi ha già acquistato crociere in precedenza)
- Sviluppo di nuovo offering e.g. maggior focus su crociere nazionali

Fonte: UNWTO, OCSE, Financial Times, PwC UK

# Fonti

I dati esposti nel presente report non sono previsioni PwC, ma una raccolta delle visioni elaborate da stakeholders e imprese.

Agi; TEH Ambrosetti; Bain; Banca d'Italia; BCG; Capital Economics; CB Insights; CBOE; CEBR; CEr; Cerved; Cicero/AMO; Commissione Europea; Consiglio Europeo; Confindustria; Der Spiegel; Destatis; EIU; ENTSO-E; Fitch; FT; FMI; FocusEconomics; Forbes; Gartner; Goldman Sachs; ILO (International Labour Organization); ING; Istat; IHS Markit; Ine; Insee; International Ports & Harbours Association; John Hopkins University; ING; ITF-OCSE; McKinsey; Milano Finanza; Ministero della Salute; Moody's Analytics; Morgan Stanley; OCSE; ONS; ONU; Oxford Economics; PwC; Prometeia; Protezione Civile; Sole24Ore; Roland Berger; S&P; Statista; Strategy&; Terna; UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development); UNWTO (World Tourism Organisation); OCSE; UBS; Unicredit; WEF; ZEW.

*Elaborazioni: Ufficio Studi PwC*



At PwC, our purpose is to build trust in society and solve important problems. We're a network of firms in 157 countries with more than 276,000 people who are committed to delivering quality in assurance, advisory and tax services. Find out more and tell us what matters to you by visiting us at [www.pwc.com](http://www.pwc.com).

© 2020 PricewaterhouseCoopers Advisory SpA. All rights reserved. PricewaterhouseCoopers Advisory SpA refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.

This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors. Any projections/forecasts in this document are based on third party analysis and PwC is not liable for the accuracy of this information nor for changes subject to market influences.