

# SOSEWEST

Workshop Economico, Statistico e Tecnologico

L'ECOSISTEMA DELL'EMERGENZA

VERSO UN'ITALIA DATA DRIVEN

8 Aprile 2021

**Le previsioni sull'andamento  
del sistema economico  
italiano**

---

Guido Romano - Cerved

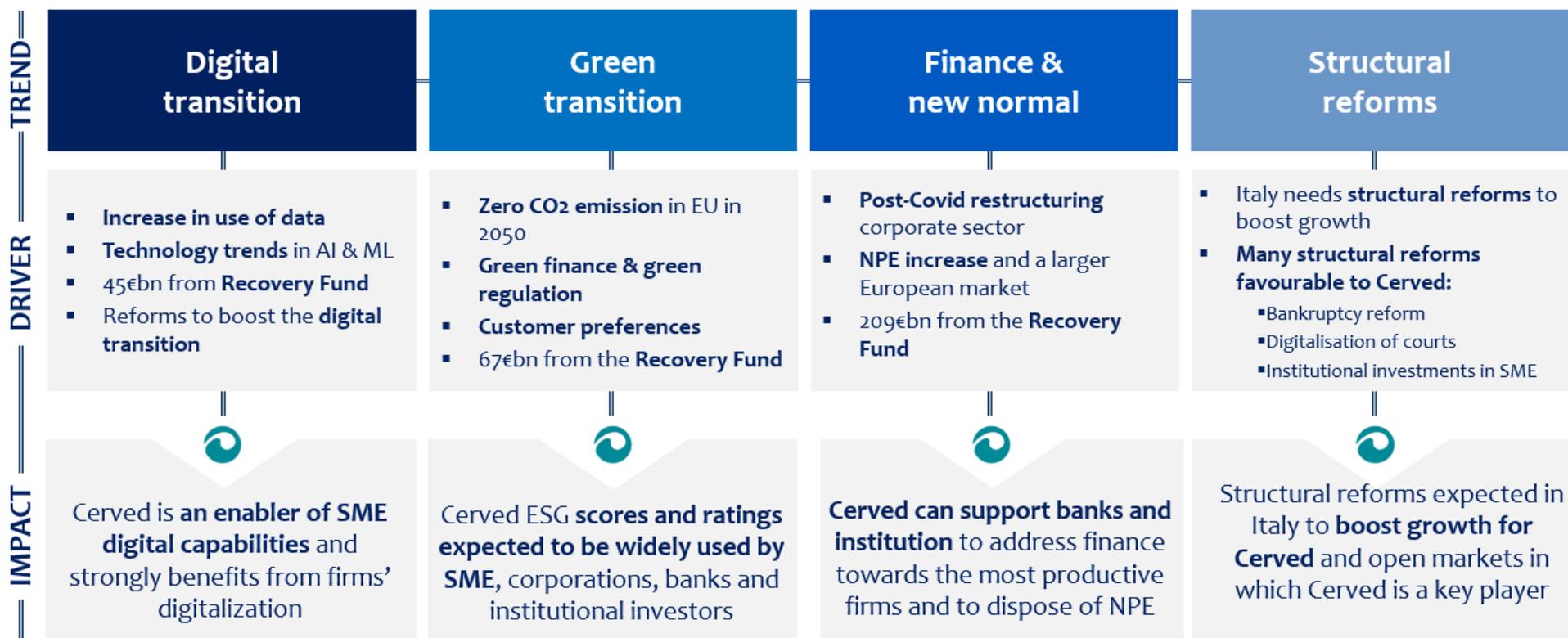
# Il nostro purpose

**Aiutiamo il sistema Paese a proteggersi dal rischio e a crescere in maniera sostenibile.**

Lo facciamo mettendo dati, tecnologia e talento al servizio di persone, imprese, banche e istituzioni

# L'approccio data-driven è parte della nostra strategia per crescere insieme al Paese

## Capability of capturing favourable megatrends and macro trends



# LE PREVISIONI SETTORIALI

---

# Le previsioni settoriali SIRC

Le previsioni economico-finanziarie e sul rischio di credito su oltre 230 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 oltre 230 settori e monitoraggio andamenti di oltre 1.700 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

### Stime sugli impatti del Covid e previsioni sul biennio 2021-22:

- Valutazione degli effetti della pandemia e dei settori più esposti in caso di uscita lenta dalla crisi
- Ricadute settoriali di Next Generation EU sulla base delle missioni e delle allocazioni previste nel PNRR
- Tengono conto della dimensione globale della pandemia e incorporano valutazioni sui megatrend in atto e sul New Normal

# Le ipotesi di lavoro

## IPOTESI GENERALI



Non emergono varianti del virus non coperte dai vaccini già in commercio



Assenza di tensioni commerciali e protezionismo



Progressivo adattamento al New Normal



Politica fiscale e monetaria espansiva a supporto della ripresa e dell'occupazione



Ripresa congiuntura globale

## SCENARI CONSIDERATI

### BASE

Regolare, immunità di gregge in autunno



vaccinazione

Allentamento progressivo restrizioni



Misure di contenimento

Efficienza utilizzo fondi, stimolo alla domanda nel 2021



Next Generation EU

Crescita sostenuta e accelerazione nella seconda metà del 2021



Domanda mondiale

Pil e ricavi in recupero anche se a livelli inferiori al 2019



Recupero

### WORST

Ritardo piano vaccinale, impatti asimmetrici

Permanenza limitazioni di movimento e flussi turistici

Ritardi di implementazione dei progetti di spesa

Crescita a ritmi modesti, business environment ancora non favorevole

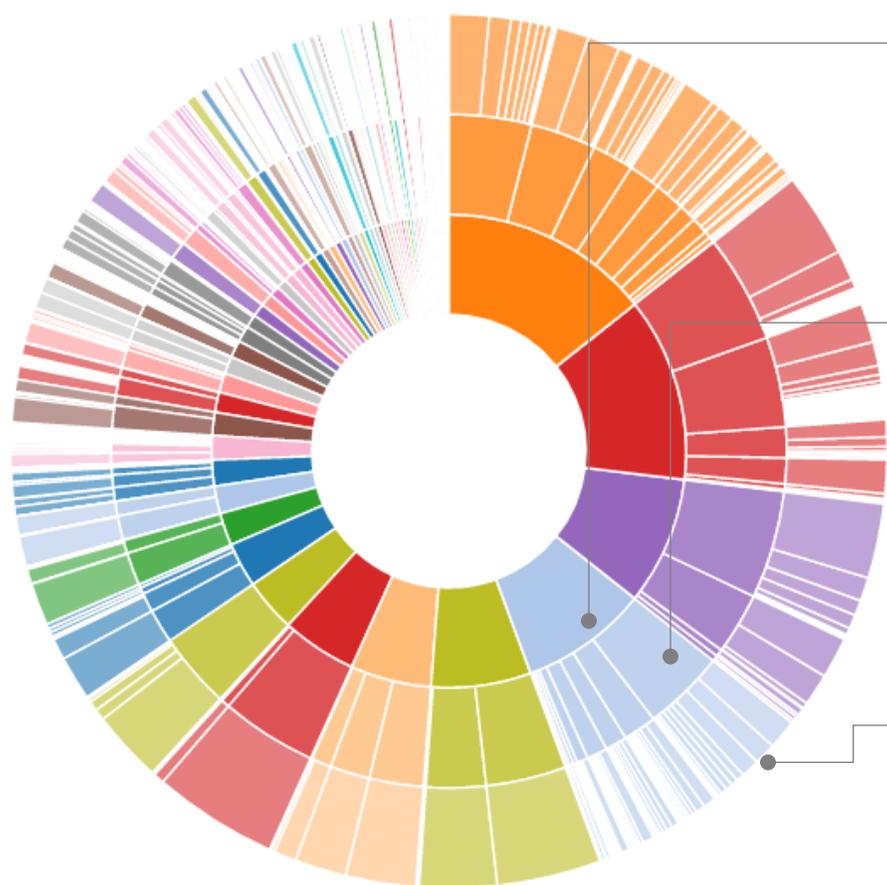
Dinamica stagnante e livelli sensibilmente inferiori al 2019

# Il nostro scenario macro

	storico	stima	scenario base		scenario worst	
Variabile	2019	2020	2021	2022	2021	2022
<b>PIL reale</b>	<b>0,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>3,9</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>3,3</b>
consumi reali	0,5	-9,3	3,7	2,2	1,9	2,4
investimenti reali	1,7	-13,0	7,4	2,1	2,0	3,2
esportazioni reali	1,1	-16,5	4,8	3,3	2,7	3,3
importazioni reali	-0,4	-14,1	3,8	2,1	0,7	5,4
PIL reale mondiale	3,0	-2,0	3,4	3,0	1,7	2,0
Euribor	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Tasso di disoccupazione	9,9	11,7	12,2	11,4	12,6	11,8
Prezzo petrolio Euro	57,0	38,7	44,6	50,3	42,9	45,1
Tasso di inflazione	0,6	-0,1	0,4	1,0	0,2	0,7

# Le nostre previsioni partono da un livello molto granulare

## Settori analizzati



8/17

### **Mercati/ 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*

# Tre driver hanno guidato le nostre previsioni

## Settori più esposti a ritardi campagna vaccinale

ORGANIZZAZIONE DI FIERE E CONVEGNI

GESTIONE AEROPORTI

TRASPORTI AEREI

AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR

INDUSTRIA CINEMATOGRAFICA

GESTIONE PARCHEGGI

STRUTTURE RICETTIVE EXTRA-ALBERGHIERE

ALBERGHI

RISTORAZIONE

GIOCHI E SCOMMESSE

## Settori più esposti all'andamento della domanda (interna vs internazionale)

EDITORIA DI QUOTIDIANI E PERIODICI



CARROZZERIE PER AUTOVEICOLI E RIMORCHI



COMPONENTI AUTO E MEZZI DI TRASPORTO



POMPE E COMPRESSORI



SIDERURGIA



FONDERIE



INDUSTRIA LANIERA



INDUSTRIA SERICA



INDUSTRIA CONCIARIA



OREFICERIA, GIOIELLERIA E BIGIOTTERIA



## Settori più esposti agli incentivi di Next Generation EU

IMPIANTI FOTOVOLTAICI E DA ALTRE FONTI RINNOVABILI

TECNOLOGIE PER TELECOMUNICAZIONI

INDUSTRIA FERROTRANVIARIA

COSTRUZIONE DI INFRASTRUTTURE E OPERE INGEGNERIA CIVILE

MACCHINE E IMPIANTI PER LA METALLURGIA

IMPIANTI PER L'EDILIZIA

MACCHINE PER L'INDUSTRIA CERAMICA

INFORMATICA E MACCHINE PER UFFICIO

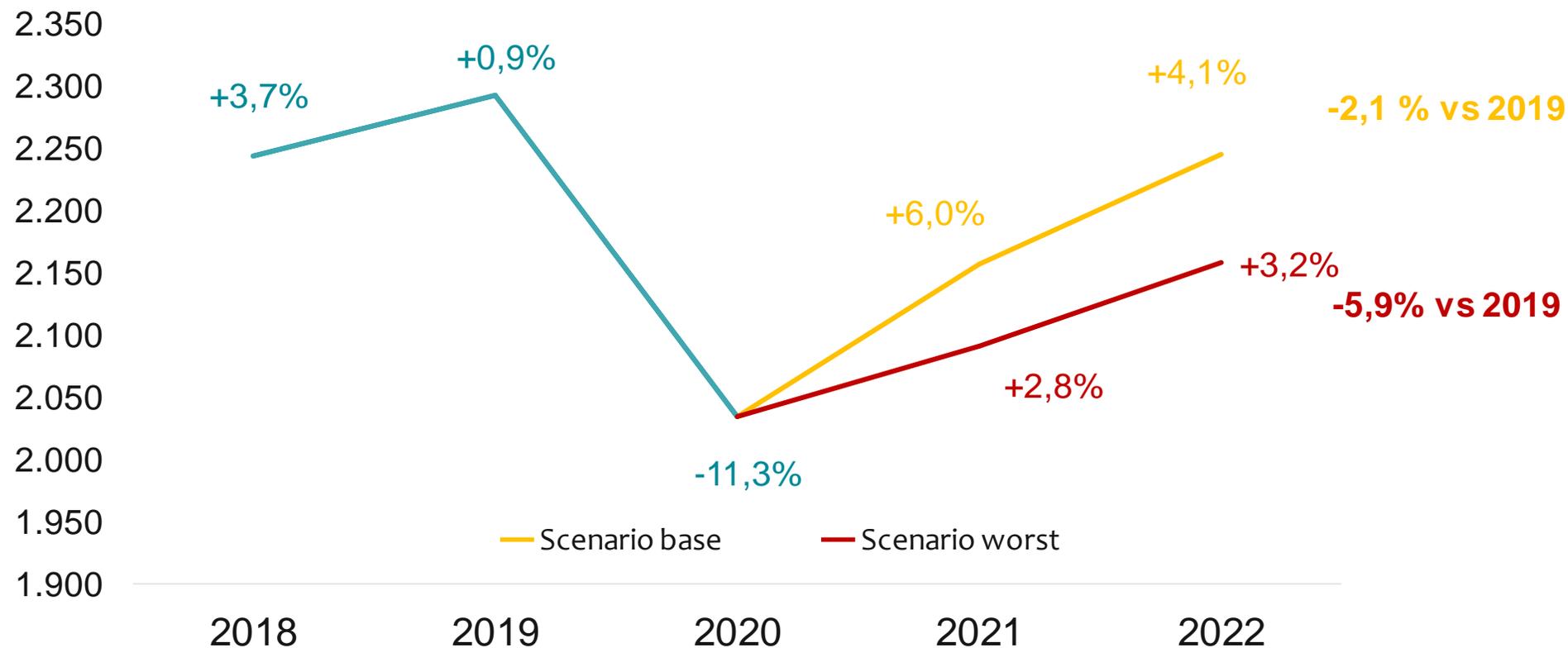
GESTIONE PORTI

AUTOMAZIONE, CONTROLLO E SICUREZZA

# Evoluzione dei ricavi delle imprese italiane

## Fatturato delle imprese italiane

Dati in miliardi di euro, stime 2020 e previsioni 2021-2022; tassi di variazione su anno precedente



# L'impatto sui comparti secondo lo scenario base

## Fatturato delle imprese italiane per comparto

	€ mld		variazione a/a		Vs Pre Covid	driver
	2019	2020	2021	2022		
Chemical, Medical & Pharma	72,7	-1,2%	4,5%	4,0%	7,4%	Forte crescita domanda mondiale, investimenti e R&S
Real Estate	155,5	-9,4%	6,7%	5,5%	2,0%	Agevolazioni NGEU per transizione energetica spingono la domanda nelle costruzioni
Food & Beverage	130,7	-1,2%	0,8%	1,2%	0,8%	Domanda inelastica, resilienza allo shock
Telco, Media & Technology	94,7	-10,0%	4,2%	5,4%	-1,2%	Restrizioni pesano su Media & Entertainment; Agevolazioni NGEU impattano su digitalizzazione
Retail & Consumer Goods	864,5	-10,1%	5,9%	2,7%	-2,3%	Ripresa domanda interna legata all'evoluzione dell'emergenza sanitaria, New Normal
Manufacturing	407,4	-13,7%	6,9%	5,1%	-3,1%	Ripresa domanda globale; Capacità impiego fondi NGEU per digitalizzazione
B2B & B2C Services	308,8	-17,0%	6,7%	8,2%	-4,1%	Forte esposizione a ritardi piano vaccinale; Rapidità utilizzo fondi NGEU per infrastrutture e logistica
Energy & Utility	230,9	-14,6%	8,2%	3,2%	-4,7%	Ripresa domanda globale; Consumi imprese
<b>Totale</b>	<b>2.265,3</b>	<b>-11,3%</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>Capacità di recupero e risposta al New Normal</b>

# L'impatto sui comparti secondo lo scenario worst

## Fatturato delle imprese italiane per comparto

	€ mld		variazione a/a			Vs Pre Covid	driver
	2019	2020	2021	2022			
Chemical, Medical & Pharma	73	-1,2%	1,8%	0,5%	3,7%	Forte crescita domanda mondiale, investimenti e R&S	
Food & Beverage	131	-1,2%	0,5%	0,8%	0,4%	Domanda inelastica, resilienza allo shock	
Real Estate	184	-9,6%	3,8%	1,6%	-2,0%	Effetto meno significativo delle agevolazioni NGEU per transizione energetica	
Telco, Media & Technology	95	-10,0%	1,6%	1,5%	-4,8%	Persistenza restrizioni nel Media & Entertainment, scarso impatto NGEU su digitalizzazione	
Retail & Consumer Goods	865	-10,1%	2,6%	-0,9%	-5,7%	Persistenza emergenza sanitaria e lenta ripresa dei consumi	
Manufacturing	407	-13,7%	2,8%	-0,2%	-8,0%	Lenta ripresa domanda globale	
Energy & Utility	231	-14,6%	4,5%	-0,9%	-8,4%	Riduzione consumi imprese	
B2B & B2C Services	309	-17,0%	2,9%	2,3%	-9,4%	Lenta ripresa domanda interna e flussi turistici	
<b>Totale</b>	<b>2.294</b>	<b>-11,3%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>Stagnazione e persistenza dell'emergenza</b>	

# Forte asimmetria dell'impatto del Covid e del new normal

I 10 settori con le performance peggiori  
milioni di euro e tassi a/a

SETTORE	€ (MLD)	2020 VS 2019	2022 VS 2020	2022 VS 2019
ORGANIZZAZIONE DI FIERE E CONVEGNI	2,8	-67,2%	52,3%	<b>-50,0%</b>
GESTIONE AEROPORTI	3,5	-49,6%	42,7%	<b>-28,0%</b>
TRASPORTI AEREI	1,3	-50,4%	46,6%	<b>-27,3%</b>
AGENZIE VIAGGI E TOUR OPERATOR	10,3	-54,6%	73,3%	<b>-21,3%</b>
INDUSTRIA CINEMATOGRAFICA	3,3	-33,6%	21,2%	<b>-19,6%</b>
GESTIONE PARCHEGGI	0,9	-32,6%	21,0%	<b>-18,4%</b>
STRUTTURE RICETTIVE EXTRA-ALBERGHIERE	2,8	-46,2%	53,0%	<b>-17,7%</b>
EDITORIA DI QUOTIDIANI E PERIODICI	3,2	-13,4%	-4,5%	<b>-17,3%</b>
ALBERGHI	12,9	-50,4%	68,4%	<b>-16,5%</b>
RISTORAZIONE	27,4	-40,3%	40,7%	<b>-16,1%</b>

I 10 settori con le performance migliori  
milioni di euro e tassi a/a

SETTORE	€ (MLD)	2020 VS 2019	2022 VS 2020	2022 VS 2019
IMPIANTI FOTOVOLTAICI E DA ALTRE FONTI RINNOVABILI	0,9	-8,0%	73,2%	<b>59,4%</b>
TECNOLOGIE PER TELECOMUNICAZIONI	4,4	-1,8%	39,1%	<b>36,5%</b>
PICCOLI ELETTRODOMESTICI	1,7	11,0%	9,0%	<b>21,0%</b>
SERVIZI INFORMATICI E SOFTWARE	43,4	1,1%	15,5%	<b>16,7%</b>
INFORMATICA E MACCHINE PER UFFICIO	2,7	-4,6%	21,8%	<b>16,1%</b>
SPECIALITA' FARMACEUTICHE	24,6	7,2%	8,3%	<b>16,1%</b>
MICROELETTRONICA	6,1	-4,3%	20,3%	<b>15,1%</b>
COMMERCIO ON LINE	4,7	19,0%	-4,9%	<b>13,2%</b>
AUTOMAZIONE, CONTROLLO E SICUREZZA	10,6	-3,9%	16,6%	<b>12,1%</b>
APPARECCHI E DISPOSITIVI MEDICALI	6,5	-4,5%	16,7%	<b>11,4%</b>

# Previsioni e KPI disponibili con piattaforme di facile utilizzo

## I miei mercati

Un mercato rappresenta un aggregato di comparti e relativi settori riconducibili ad attività economiche profondamente correlate e/o interdipendenti una dall'altra.

### B2B & B2C Services



Comparti	Settori	Aziende
4	75	1.344.718

### Chemical, Medical & Pharma



Comparti	Settori	Aziende
4	20	49.173

### Energy & Utility



Comparti	Settori	Aziende
6	19	189.251

### Financial Services



Comparti	Settori	Aziende
2	20	2.909

### Food & Beverage



Comparti	Settori	Aziende
6	65	1.071.489

### Manufacturing



Comparti	Settori	Aziende
8	81	472.343

### Real Estate



Comparti	Settori	Aziende
4	39	1.235.964

### Retail & Consumer Goods



Comparti	Settori	Aziende
11	86	1.131.871

### Telco, Media & Technology



Comparti	Settori	Aziende
3	22	275.958

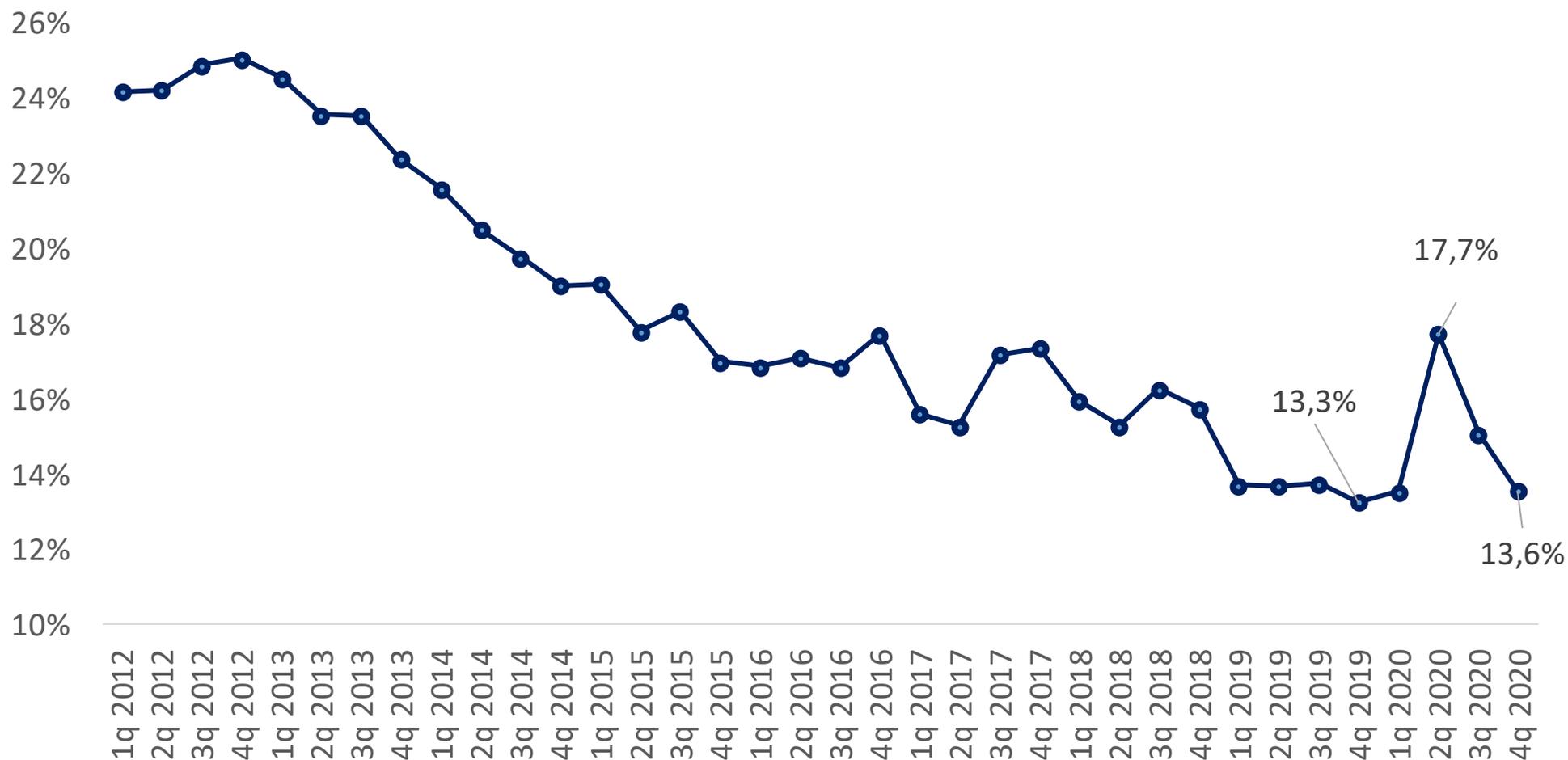
# I PAGAMENTI DELLE IMPRESE ITALIANE

---

# Dopo un picco nel lockdown i mancati pagamenti tornano ai livelli pre-Covid

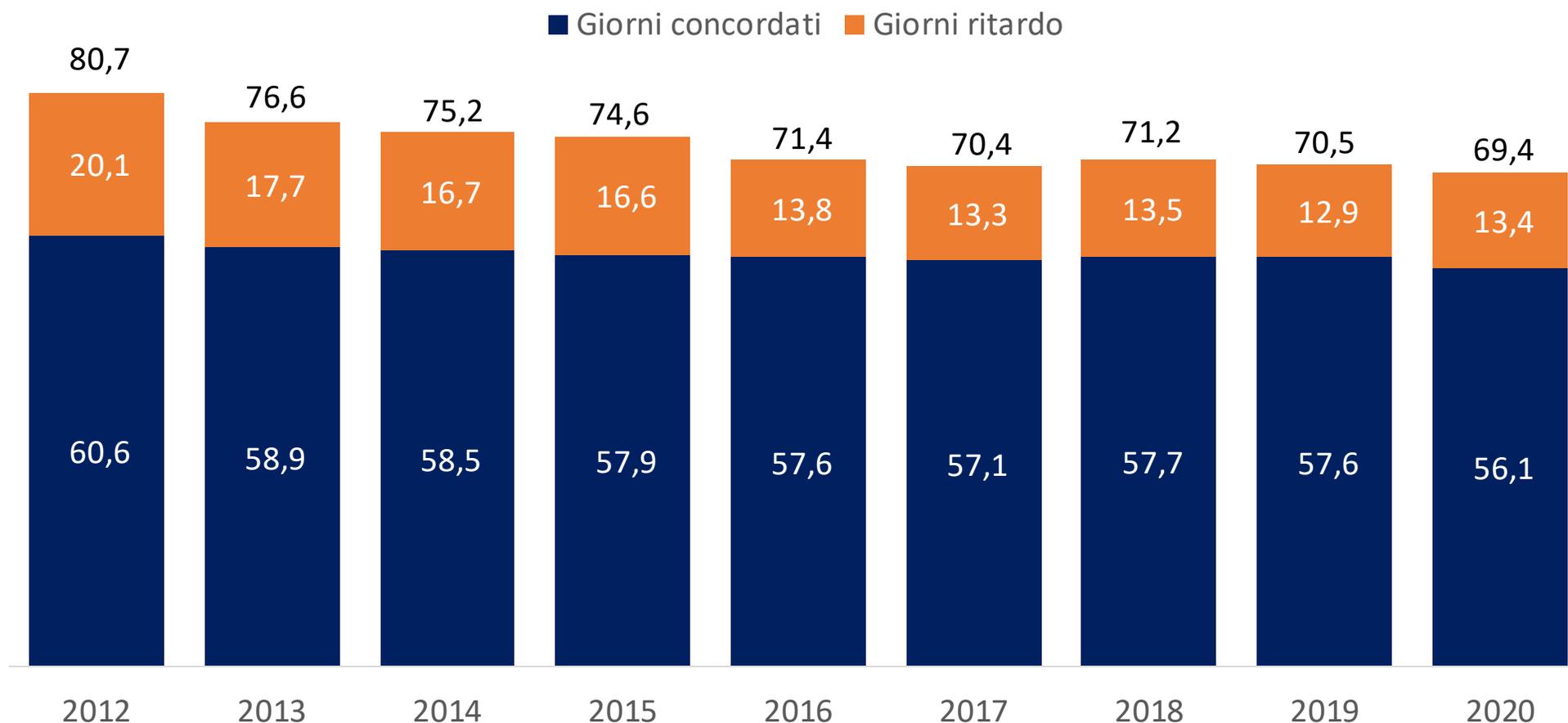
## Mancati pagamenti delle imprese italiane

Valore delle partite non saldate in % su quelle in scadenza e scadute



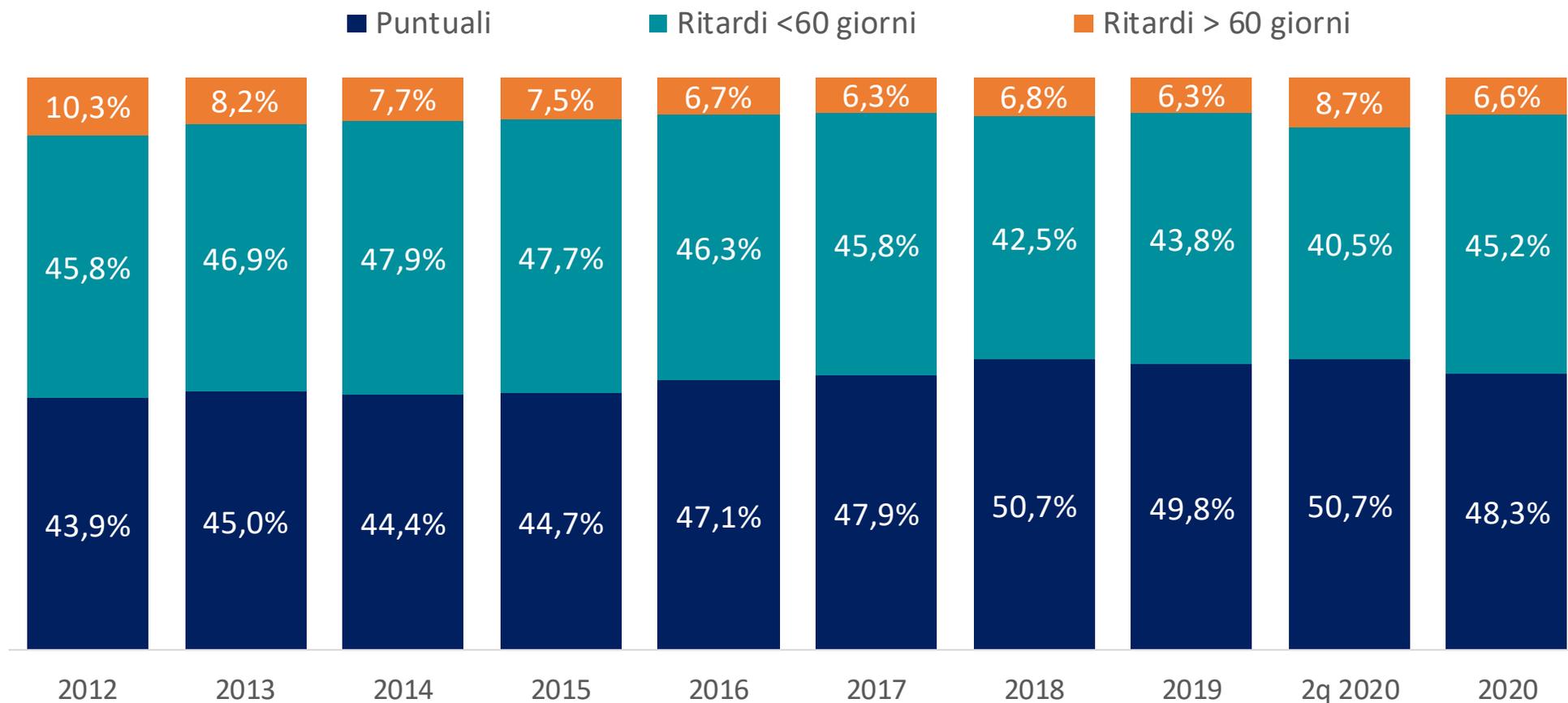
# Dopo il Covid scadenze in fatture più rigide

Tempi medi di pagamento delle imprese italiane  
Medie ponderate, giorni



# Si riduce il numero di imprese puntuali

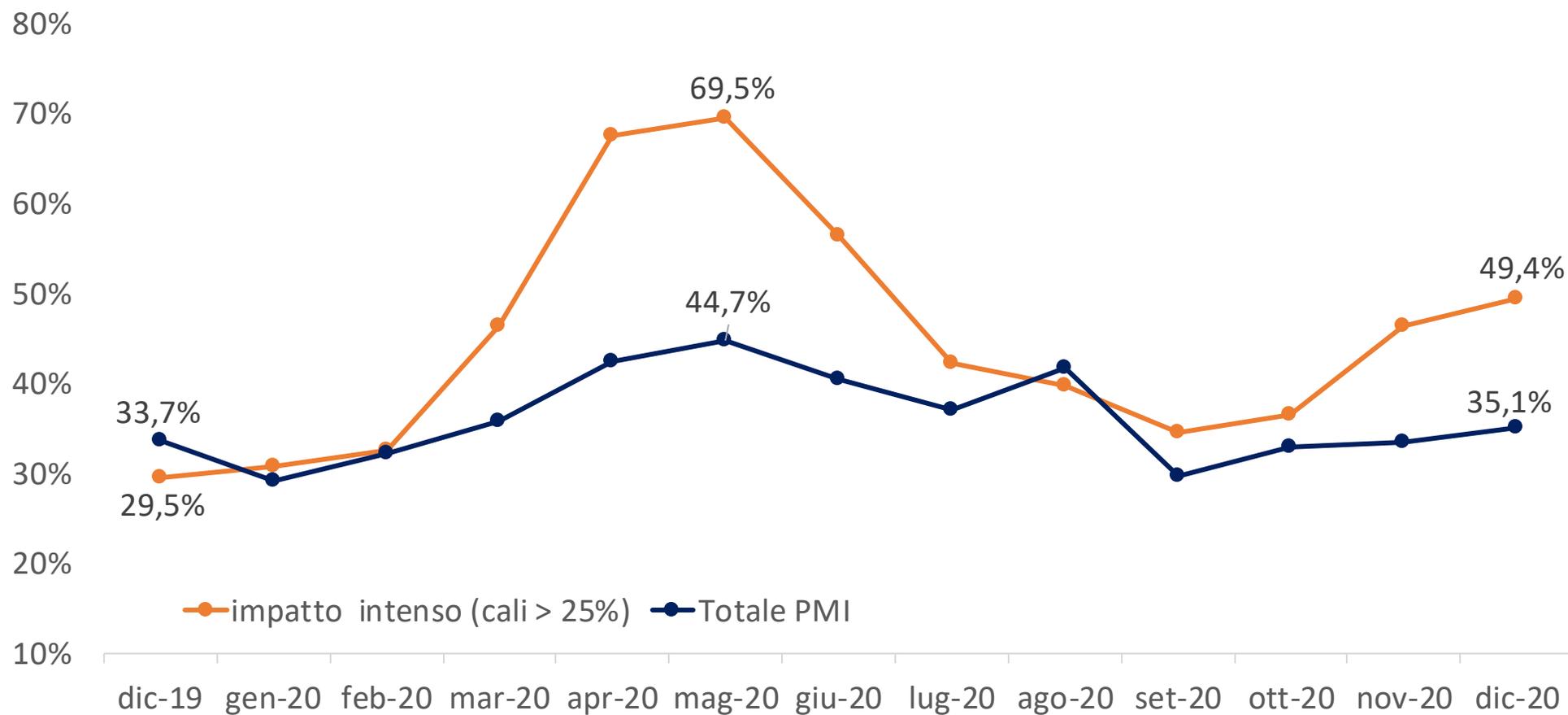
Puntualità delle imprese italiane  
distribuzione delle imprese per ritardi medi nei pagamenti, %



# Nei settori più colpiti dal Covid, forte crescita dei mancati pagamenti

## Mancati pagamenti delle PMI per settore

Valore delle partite non saldate in % su quelle in scadenza e scadute



# Settori e province con le quote maggiori di mancati pagamenti

## Mancati pagamenti delle PMI

Valore delle partite non saldate in % su quelle in scadenza e scadute

	dic 2020	Δ vs dic 2019
Industria cinematografica	77,2%	+30,6%
Fiere&Convegni	70,0%	+35,7%
Trasporto locale	65,0%	+18,0%
Agenzia di viaggio	64,1%	+14,7%
Info & Entertainment	63,9%	+46,7%
Tessile	61,3%	+15,1%
Alberghi	58,1%	+15,1%
Dettaglio moda	57,9%	+14,1%
Immobiliare	52,7%	+15,0%
Ristorazione	51,2%	+15,2%
<b>Totale Italia</b>	<b>35,1%</b>	<b>+1,4%</b>

	dic 2020	Δ vs dic 2019
Prato	58,7%	+9,3%
Trapani	56,1%	+9,8%
Caserta	48,7%	+8,9%
Oristano	48,2%	+10,5%
Foggia	47,6%	+7,0%
Palermo	46,0%	+4,4%
Roma	45,8%	+4,9%
Ferrara	43,0%	+17,8%
Catanzaro	42,0%	+9,6%
Bari	40,1%	+2,6%
Macerata	40,0%	+16,1%
Fermo	37,8%	+7,3%
Rimini	36,5%	+10,4%
<b>Italia</b>	<b>35,1%</b>	<b>+1,4%</b>

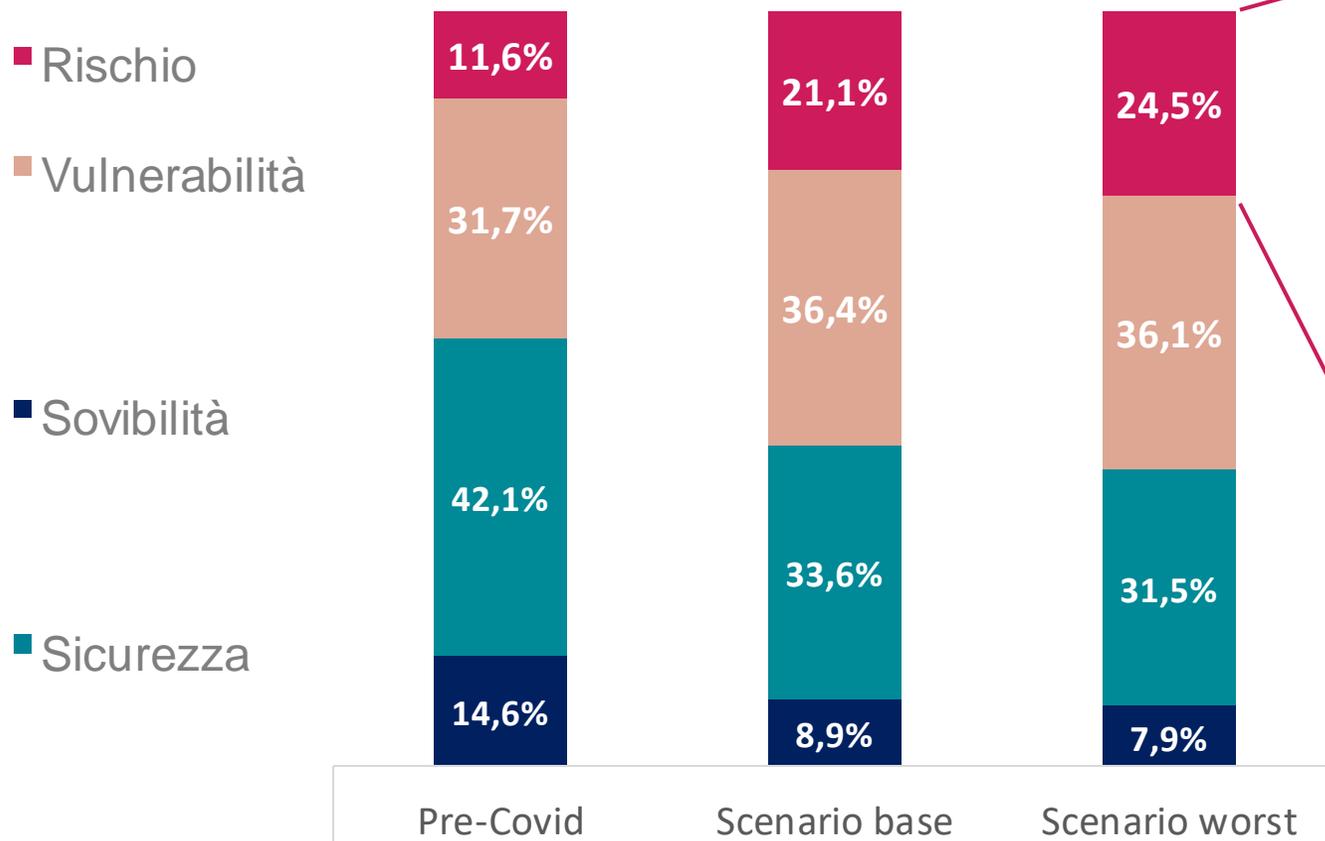
# L'IMPATTO DEL COVID SU RISCHIO, OCCUPAZIONE E INVESTIMENTI

---

# Le conseguenze sul rischio di default delle imprese

## Probabilità di default delle imprese

In base al Cerved Group Score



	Fiere & Convegni	77,5%
	Gestione aeroporti	57,8%
	Agenzie viaggio	55,9%
	Ristorazione	55,3%
	Industria cinematografica	44,3%

# Quali imprese salvare? Un approccio data-driven

Profilo di rischio delle imprese affidate dal Fondo Centrale di Garanzia, prima e dopo il Covid

		CGS post-Covid		
		sane	vulnerabili	rischiose
CGS pre-Covid	sane	308k safe	182k impacted	9.3k impacted
	vulnerabili		284k non-impacted	181k zombie light
	rischiose			81k zombie

	Imprese	Addetti	Prestiti (€ mil)
Safe	308.172	2.239.115	45.865
vulnerable impacted	181.884	864.230	13.901
risky covid-impacted	9.347	55.410	727
vulnerable non-impacted	284.516	1.361.157	31.684
zombie light	166.071	789.239	14.008
zombie	80.909	477.471	8.731
<b>Totale</b>	<b>1.030.899</b>	<b>5.786.622</b>	<b>115.062</b>

# Una stima dell'impatto potenziale su occupazione e capitale delle imprese

## CERVED COVID ASSESSMENT

Probabilità di default

per ogni società italiana

Variazione ricavi 2019-2021

per ogni società italiana

### Effetto default

Numero atteso di società in default, con relativi posti di lavoro e capitale persi

### Effetto scala

Ridimensionamento organici e capitale alla dimensione attesa dell'impresa a fine 2021

Sulla base di elasticità stimate per la recessione del 2009, che tengono conto del settore in cui opera l'impresa

Stime in assenza di prospettive credibili di ripresa, al termine degli interventi straordinari di supporto alle imprese

# Quasi 2 milioni di lavoratori in meno e 65 miliardi di capitale perso nello scenario più severo

	Perdita posti di lavoro 2020-2021	2021/2019	tasso disoccupazione	disinvestimenti 2020-2021	2021/2019
scenario base	<b>1,4 milioni</b>	<b>-8,3%</b>	<b>15%</b>	<b>47 € mld</b>	<b>-5,3%</b>
scenario worst	<b>1,9 milioni</b>	<b>-11,7%</b>	<b>17%</b>	<b>65 € mld</b>	<b>-7,7%</b>

# Oltre la metà della perdita di occupazione prevista in dieci settori

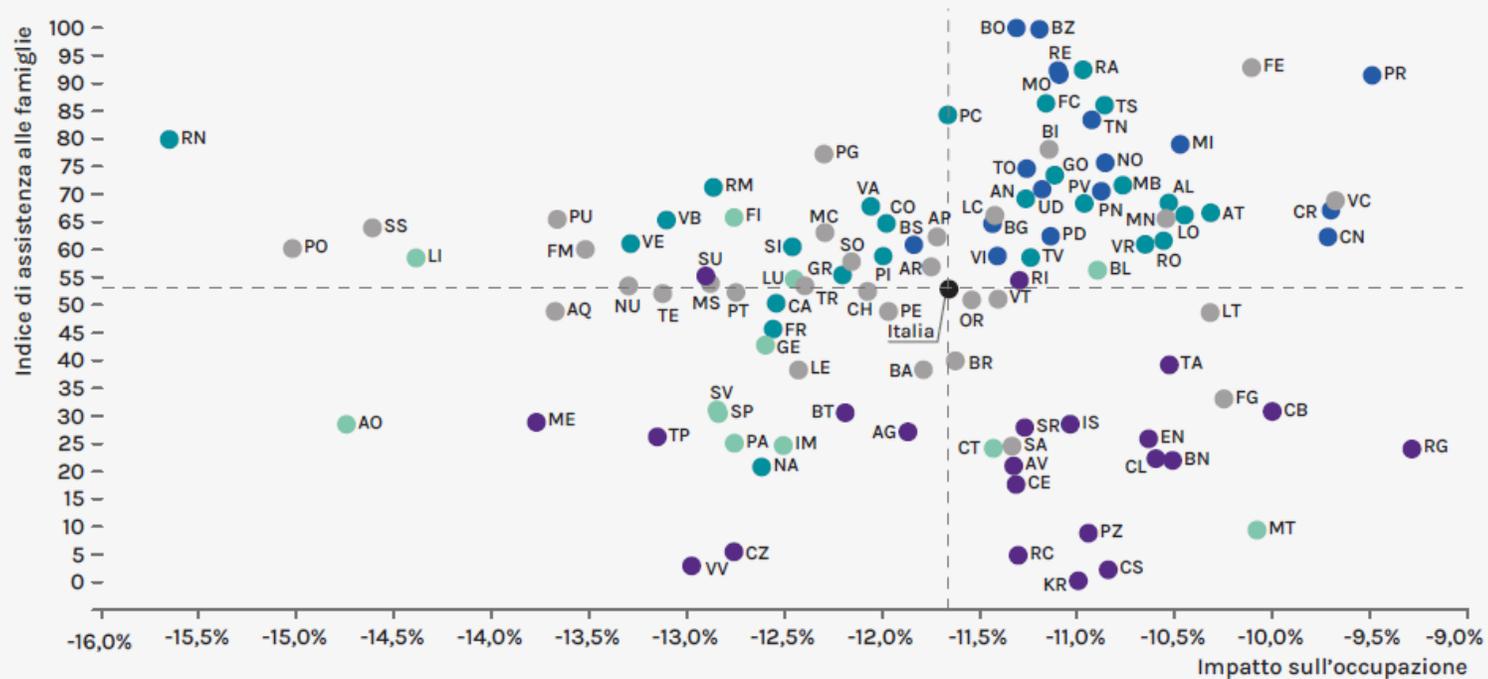
	scenario base		scenario worst	
 Agenzie viaggio e tour operator	-34%	<b>-29k</b>	-43%	<b>-37k</b>
 Macchine utensili	-9%	<b>-7,9k</b>	-15%	<b>-13k</b>
 Alberghi	-28%	<b>-115k</b>	-36,5%	<b>-152k</b>
 Dettaglio abbigliamento	-16%	<b>-71k</b>	-19,3%	<b>-86k</b>
 Organizzazione fiere e convegni	-26%	<b>-8,9k</b>	-32%	<b>-11k</b>
 Ristorazione	-22%	<b>-432k</b>	-34%	<b>-667k</b>
 Industria cinematografica	-18%	<b>-19k</b>	-29%	<b>-30k</b>

# Nel Rapporto Italia Sostenibile utilizziamo queste stime per valutare gli impatti sulla sostenibilità dei territori

Tavola 91

## Impatto Covid sull'occupazione e livello di assistenza alle famiglie

Riduzione (%) attesa, per il biennio 2020-2021, dell'organico aziendale rispetto all'indice di assistenza alle famiglie, per provincia e cluster di appartenenza



**GRAZIE**  
PER L'ATTENZIONE