prometeia

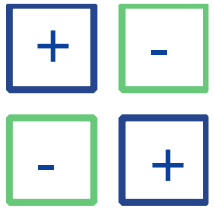
Le dinamiche della domanda

ALESSANDRA LANZA

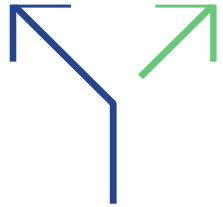
MILANO, 29 SETTEMBRE 2021

Una crisi asincrona e asimmetrica senza precedenti

crisi sanitaria
globale e **asincrona**



forti **asimmetrie** in termini di impatto economico: Settori, territori, famiglie e imprese



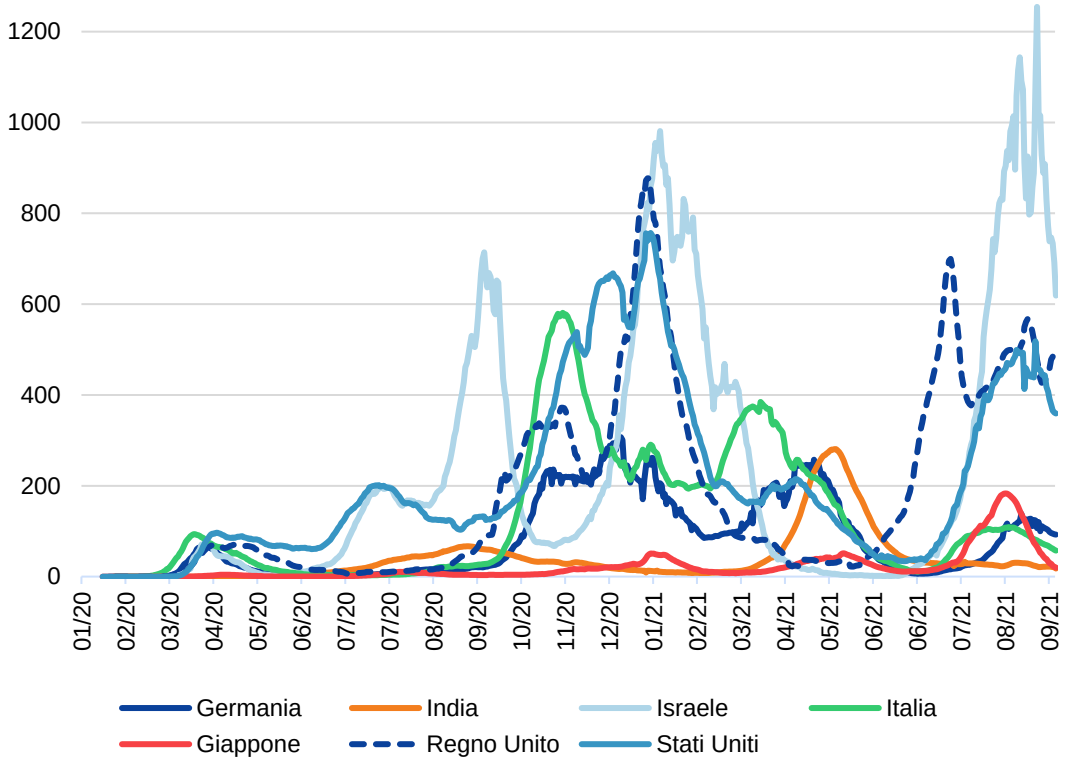
Verso una nuova normalità?

all rights reserved

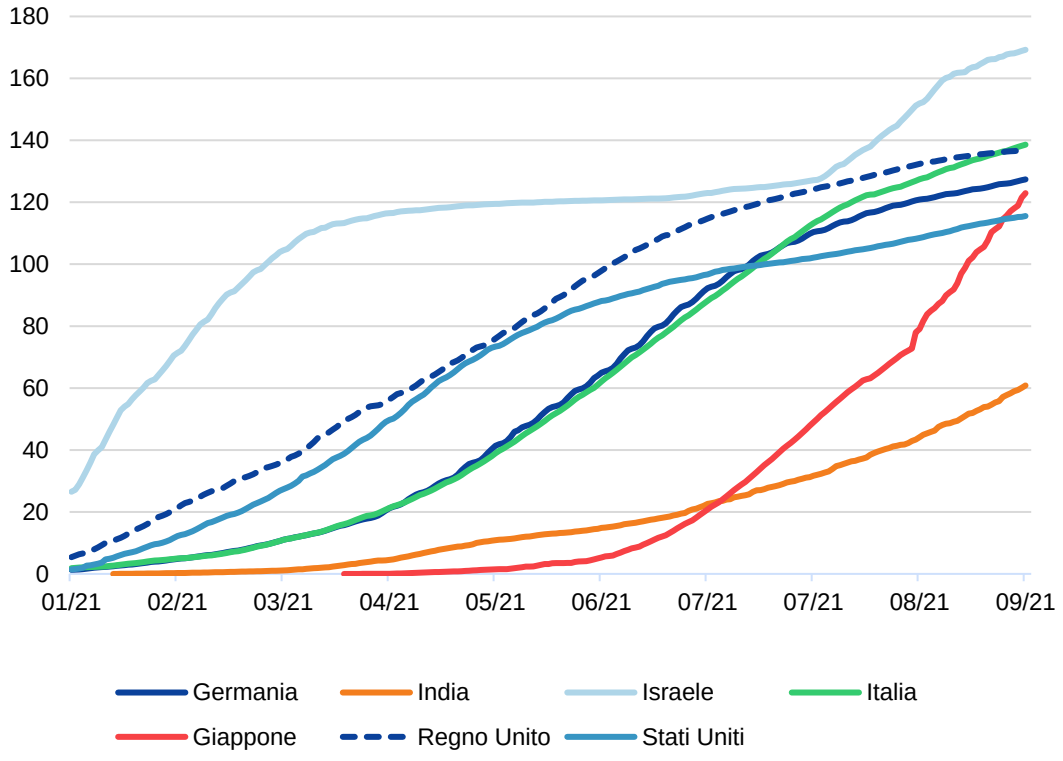
prometeia

Migliorano le condizioni sanitarie seppur in maniera asincrona tra i Paesi

NUOVI CASI DI COVID-19 CONFERMATI OGNI GIORNO PER MILIONE DI PERSONE (MEDIA MOBILE A 7 GG)



DOSI DI VACCINO COVID-19 SOMMINISTRATE PER 100 PERSONE



all rights reserved

prometeia

Fonte: Our World in Data

Il bilancio di un anno in Italia

In un anno sono stati persi

154
Miliardi di euro di PIL

112
Miliardi di euro di consumi

637
Mila occupati

85
Miliardi di fatturato del manifatturiero

prometeia

Una perdita importante che ha toccato in maniera diversa le famiglie…

Penalizzati maggiormente gli autonomi

1 su 2

i lavoratori che hanno subito una perdita di reddito

Pari a

10.9 milioni lavoratori

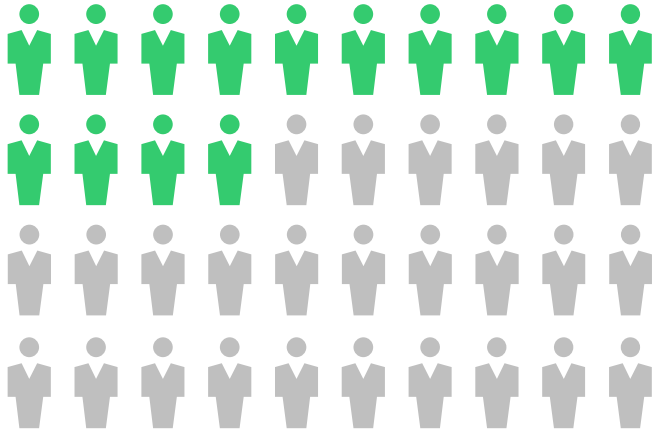
LAVORATORI CHE HANNO SUBITO UNA PERDITA DI REDDITO

1 su 3

i lavoratori **dipendenti** che hanno subito una perdita di reddito

Pari a

6.2 milioni lavoratori

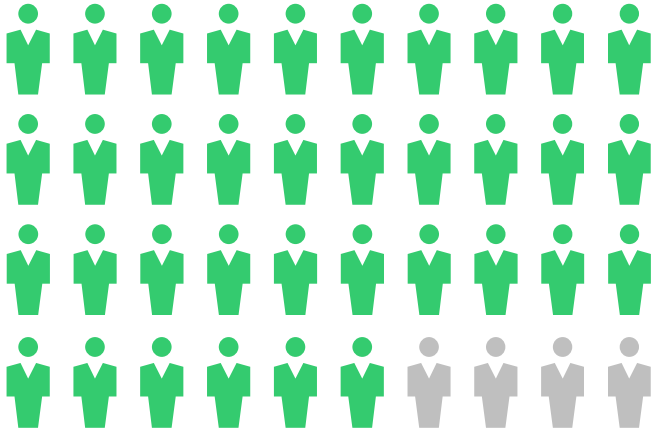


9 su 10

i lavoratori **autonomi** che hanno subito una perdita di reddito

Pari a

4.7 milioni lavoratori



prometeia

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Istat e Banca d'Italia

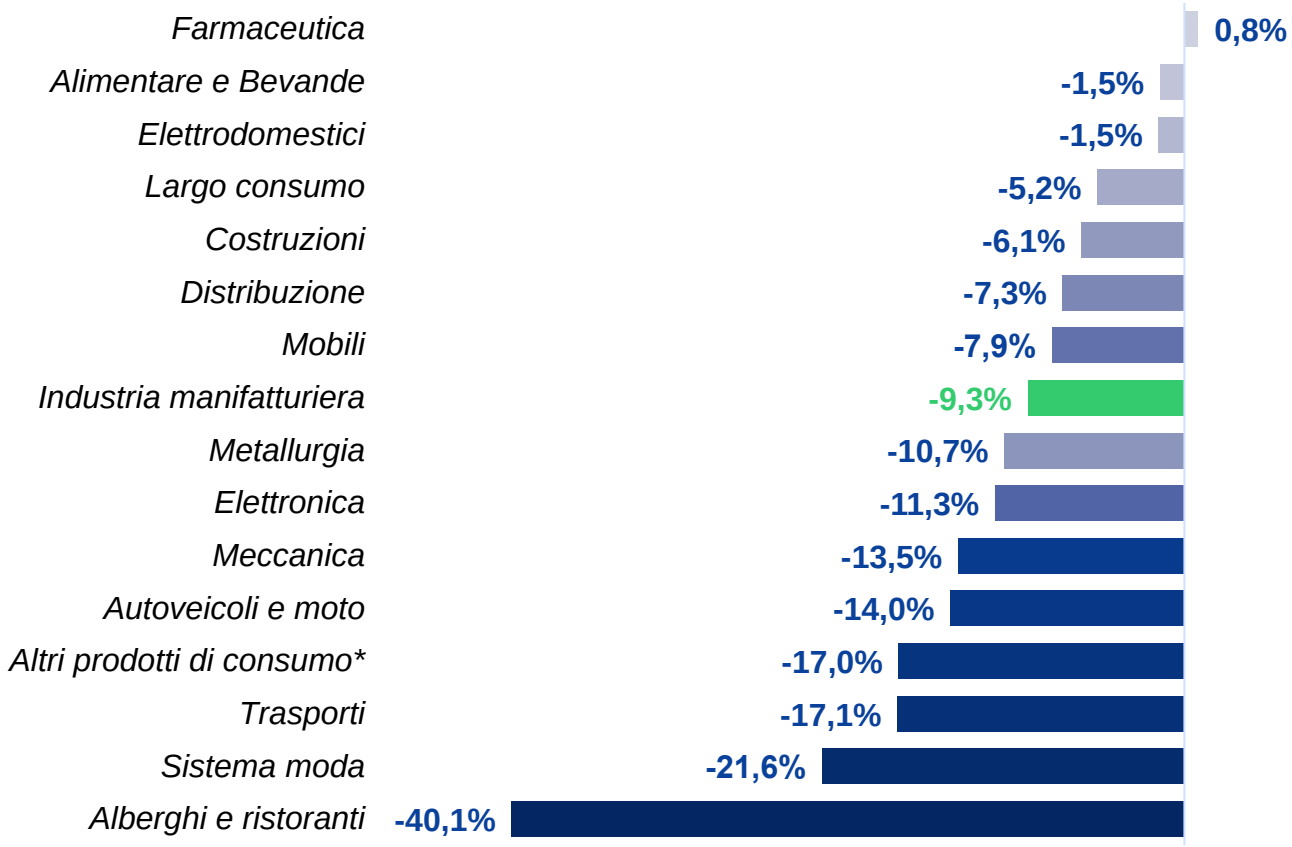
all rights reserved

… i settori e i territori

Un calo generalizzato del fatturato e del PIL pro capite

FATTURATO

(Variazione percentuale 2020 vs 2019; prezzi costanti)

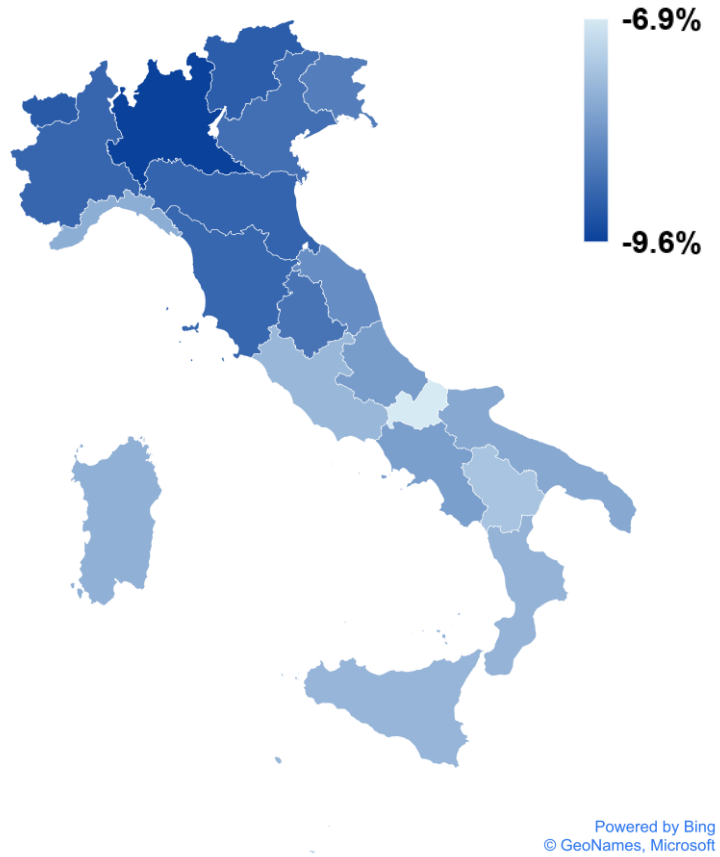


Fonte: Prometeia, Modello Microsettori, Settembre 2021

** Giochi e giocattoli, strumenti musicali, gioielli, articoli sportivi*

PIL PRO CAPITE

(Variazione percentuale 2020 vs 2019)



all rights reserved

L’importanza della marca durante la crisi COVID-19

Un asset che ha consentito di contenere l’impatto negativo della crisi pandemica

- Si riduce il valore della produzione dell’industria di marca tuttavia il calo registrato nel 2020 è molto più contenuto di quello del settore di appartenenza (nonostante negli anni precedenti fosse in corso un trend opposto)
- Gli stessi margini hanno resistito di più alle tensioni di mercato anche grazie ad una gestione dei costi delle materie prime nei processi negoziali di approvvigionamento, ma cominciano ad accusare l’esplosione dei prezzi delle commodity combinata ad una crescita della domanda più fisiologica

Totale

(var % produzione, 2020)

Imprese di Marca	Settore di riferimento
- 2.6%	**-8.8%**

Nota metodologica:
Dato impresa: costruito su un campione di circa 100 bilanci di imprese di marca (associate Centromarca)
Dato di settore: Elaborazione Prometeia su dati Istat

Settore Alimentare e Bevande

(var % produzione, 2020)

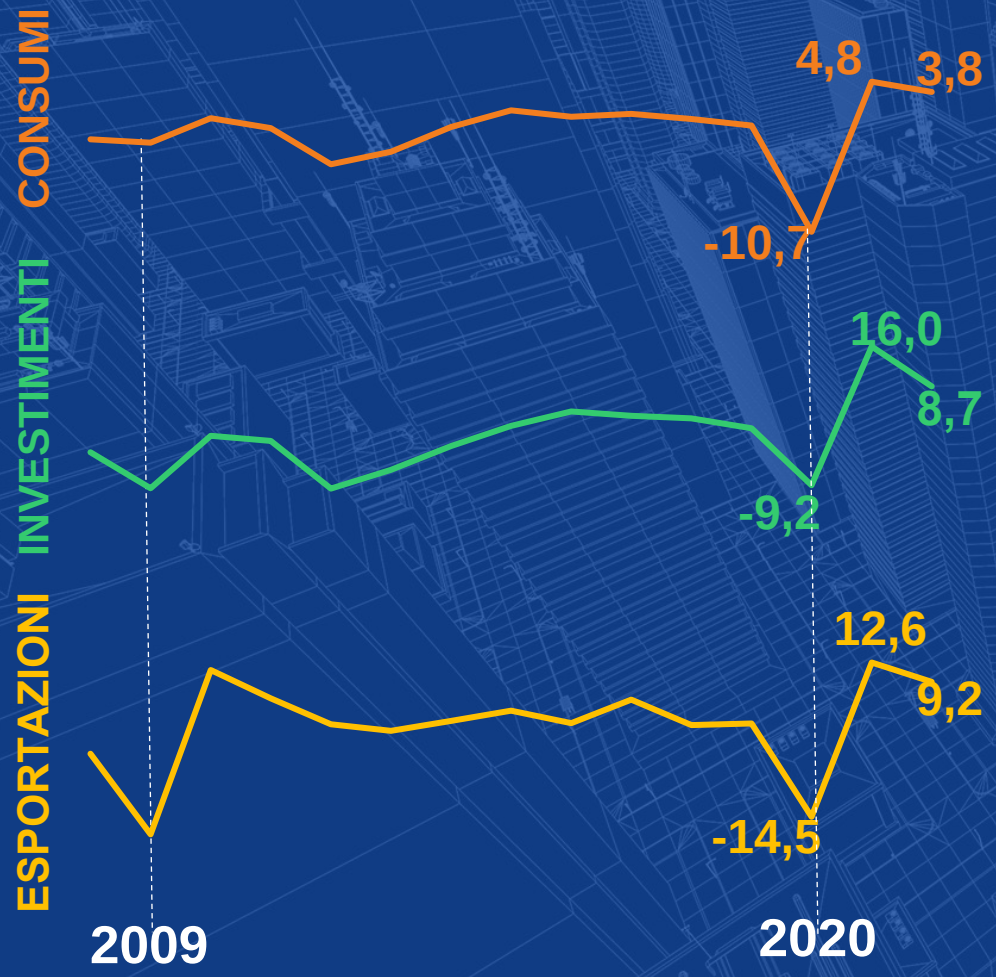
Imprese di Marca	Settore di riferimento
0.9%	**-0.6%**

Nota metodologica:
Dato impresa: costruito su un campione di circa 50 bilanci di imprese di marca (associate Centromarca)
Dato di settore: Elaborazione Prometeia dati Istat

all rights reserved

prometeia

Lo scenario per l'economia italiana: ripresa trainata dagli investimenti e dall'export



PIL Italia

Variazioni %

(2009)	2020	2021	2022
(-5.3%)	-8.9%	+6.0%	+3.8%

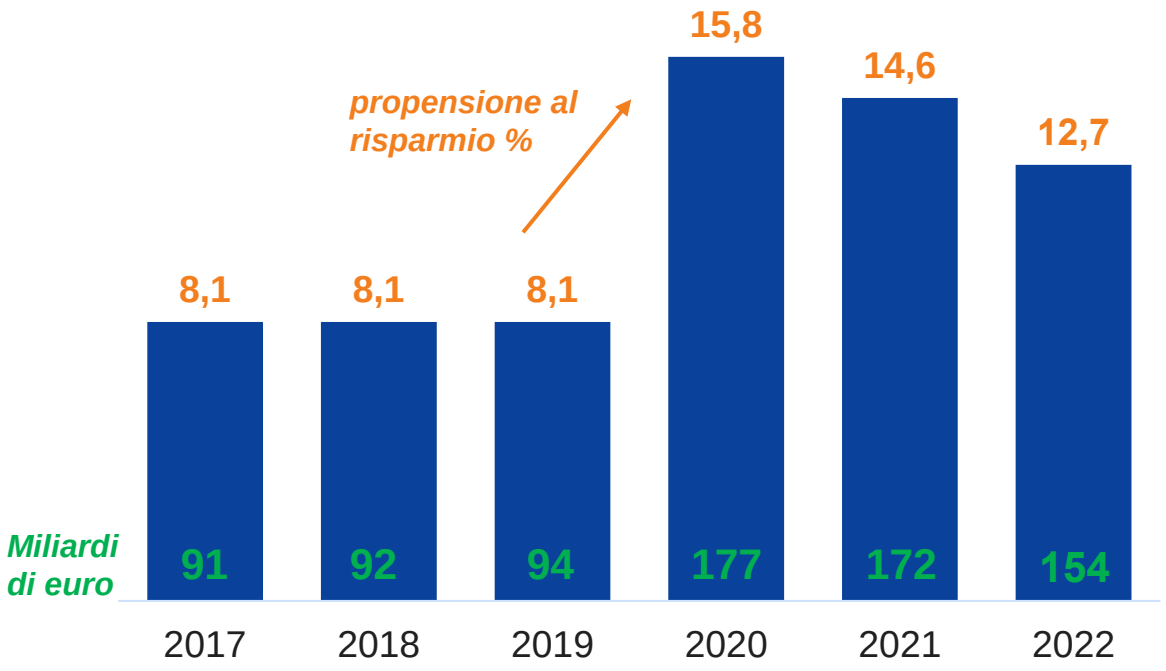
prometeia

Più lenta la ripresa dei consumi

Nuovi comportamenti prudenziali delle famiglie; la propensione al risparmio rimarrà elevata

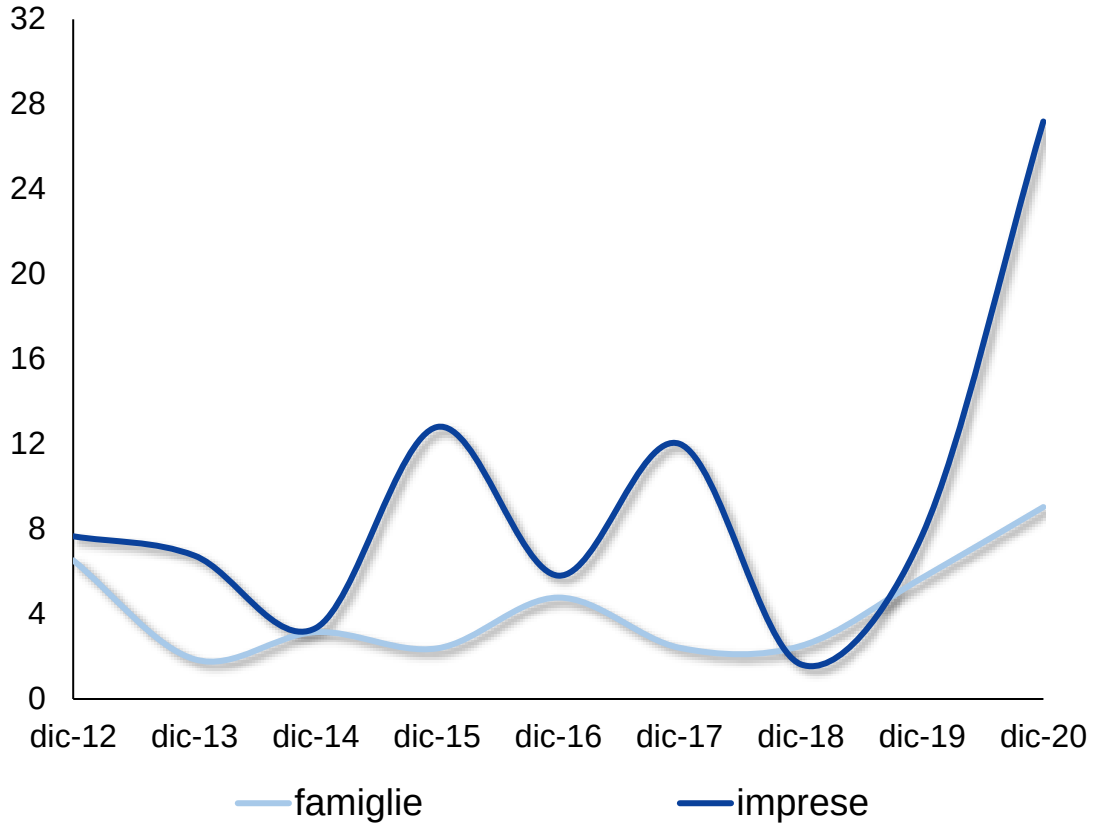
RISPARMIO DELLE FAMIGLIE

(livelli cumulati in miliardi di euro e propensione %)



DEPOSITI PER SETTORE IN ITALIA

VAR. %



all rights reserved

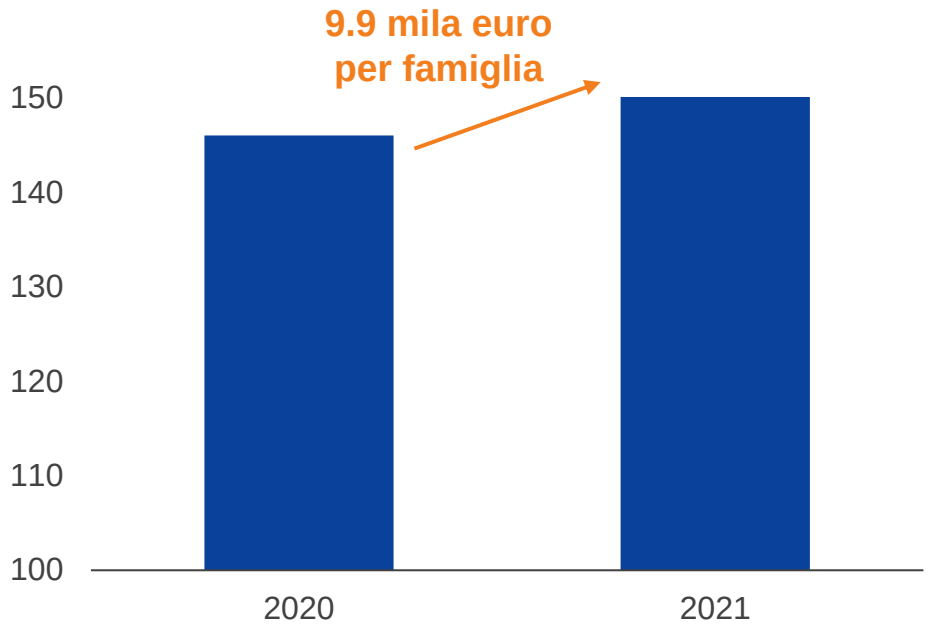
prometeia

L’aumento della ricchezza finanziaria potrebbe sostenere l’acquisto di prodotti a ticket medio unitario più elevato

Nel 2021 l’incremento della ricchezza originerà circa 9.9 mila euro per famiglia…

RICCHEZZA FINANZIARIA NETTA FAMIGLIARE

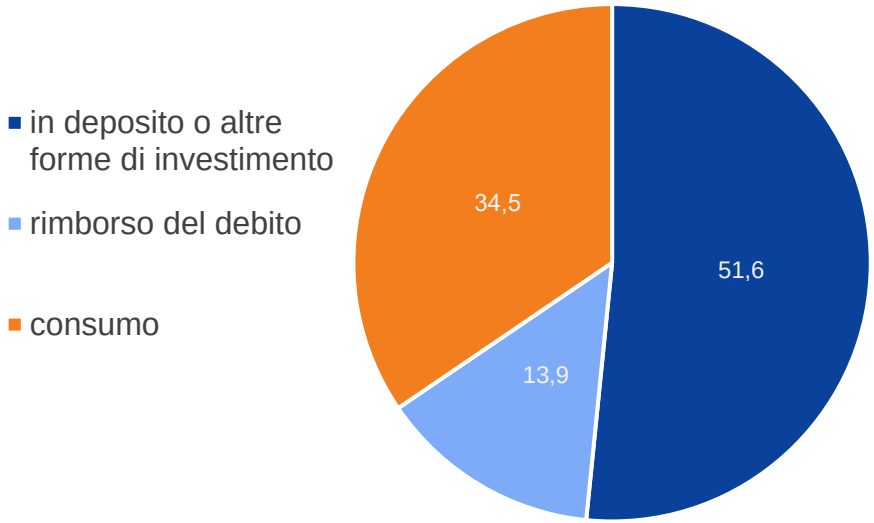
(attività finanziarie al netto delle passività, migliaia di euro)



…di cui 3.4 mila euro potrebbero essere destinati al consumo

UTILIZZO DEL RISPARMIO ACCUMULATO NEL 2020

(valori percentuali)



Fonte: elaborazioni sui dati Banca d'Italia - Indagine Straordinaria sulle famiglie

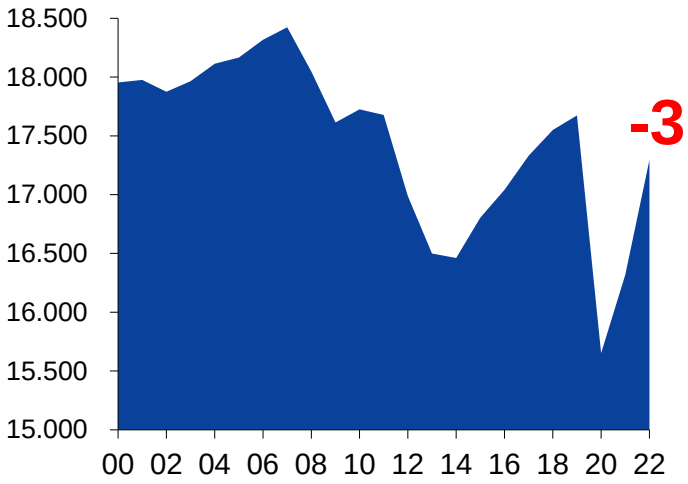
all rights reserved

prometeia

Significative differenze nei comparti di spesa…

Ampi i divari per servizi e altri beni (in primis moda), condizionati anche nella prima parte del 2021 dalle misure di distanziamento sociale e limitazioni della mobilità

Consumi pro capite in euro



-377€

La ripresa nel 2022

(delta consumi pro capite in euro vs 2019)

Alimentari
+81 €

Beni durevoli
+134 €

Altri beni
-292 €

Servizi
-301 €

AUTO E MOTO	=
MOBILI ED ELETTRODOMESTICI	↗
TECNOLOGIA CONSUMER	↗↗
MODA	↘
UTENZE DOMESTICHE	=
SALUTE	↗
SPETTACOLI, TURISMO E HORECA	↘↘
TRASPORTO	↘
CONNETTIVITÀ	↗↗

prometeia

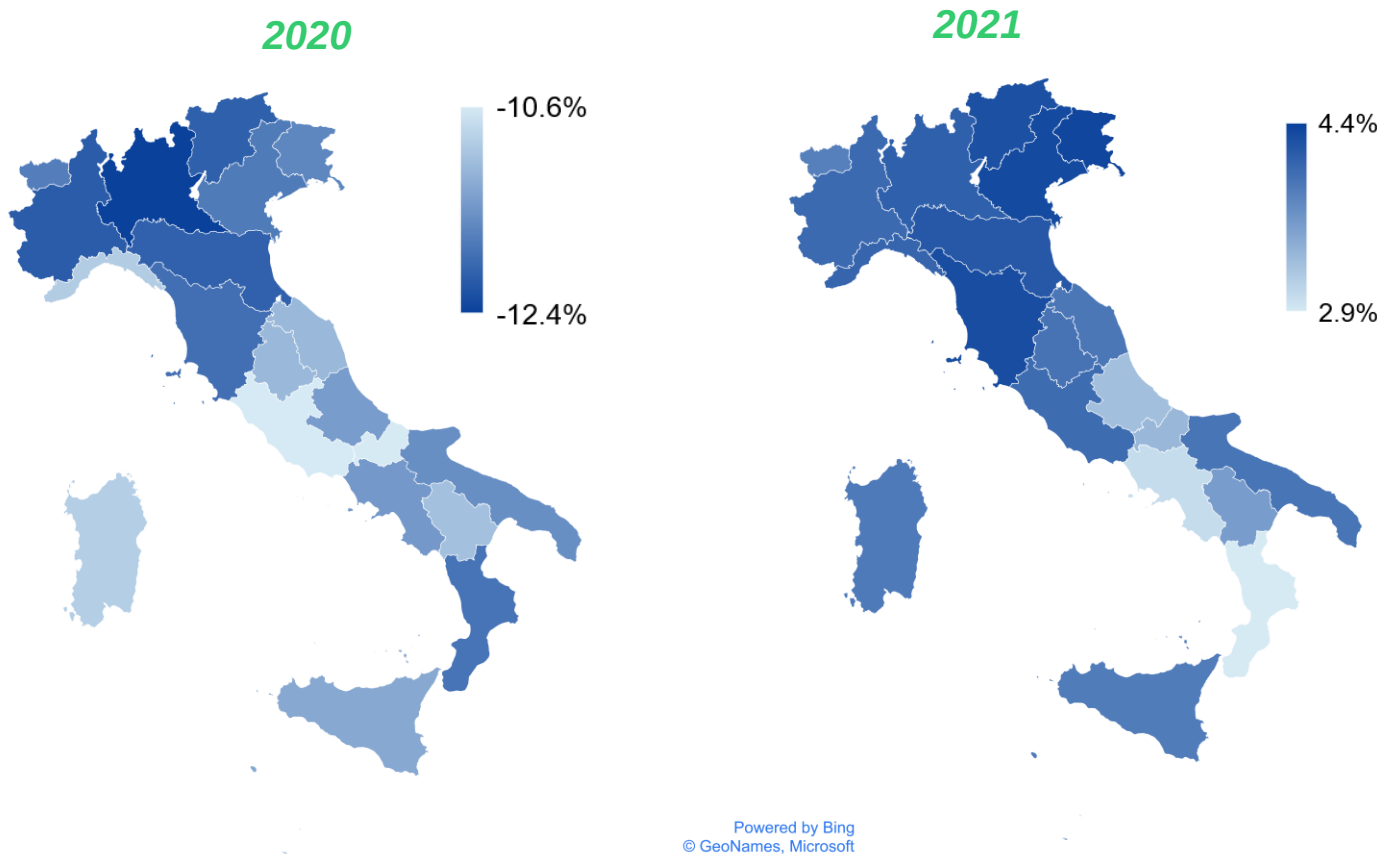
all rights reserved

… e nei territori

Nel 2021 si prevede una ripresa diffusa seppur con intensità diverse: il Nord Est correrà più veloce

A **Nord Ovest** il calo più significativo nel 2020

Consumi
(variazione percentuale)



A **Nord Est** la ripresa più intensa nell'anno in corso

all rights reserved

prometeia

Verso una «nuova normalità»: fra rafforzamento di tendenze già in atto e nuovi bisogni

FATTORI SOCIO/ PSICOLOGICI

Incertezza, prudenza, paura

DISTANZIAMENTO SOCIALE

Gestione del post lockdown (es. mascherine, consapevolezza di rischi nei luoghi ad alta densità di persone)

REDDITO

Riduzione orizzonte temporale e priorità alle spese essenziali e obbligate (casa, utenze, etc.)

✓ **Consolidamento della tecnologia per la fruizione di beni e servizi**
(servizi online da casa, e-commerce vs canale fisico, smart-working, didattica a distanza)

✓ **Sostituzione entertainment fuori casa con home entertainment**
(sostegno alla domanda di beni elettronici, tlc e servizi audiovisivi)

✓ **Attenzione all'igiene personale e della casa e alla sanità**
(si innesta su un trend strutturale di ricerca di benessere e invecchiamento della popolazione)

✓ **Valore della casa come luogo da vivere**
(si rafforza il bisogno di migliorare il comfort domestico, attraverso l'adeguamento degli spazi e il rinnovo degli arredi/elettrodomestici)

✓ **Contenimento del superfluo e maggiore attitudine al risparmio**

✓ **Comportamenti virtuosi a sostegno dell'ambiente**
(soprattutto nelle scelte di consumo alimentare e legate alla mobilità)

✓ **Valore del tempo libero e della relazione sociale**
(resterà la consapevolezza dei rischi legati alla fruizione di servizi ad alta densità di persone, molto dipenderà da come si trasformerà l'offerta)

all rights reserved

prometeia

Molte sliding doors

Intensità del rimbalzo e shortage dell’offerta

Rischio inflazione

L’uscita dalle politiche fiscali eccezionali

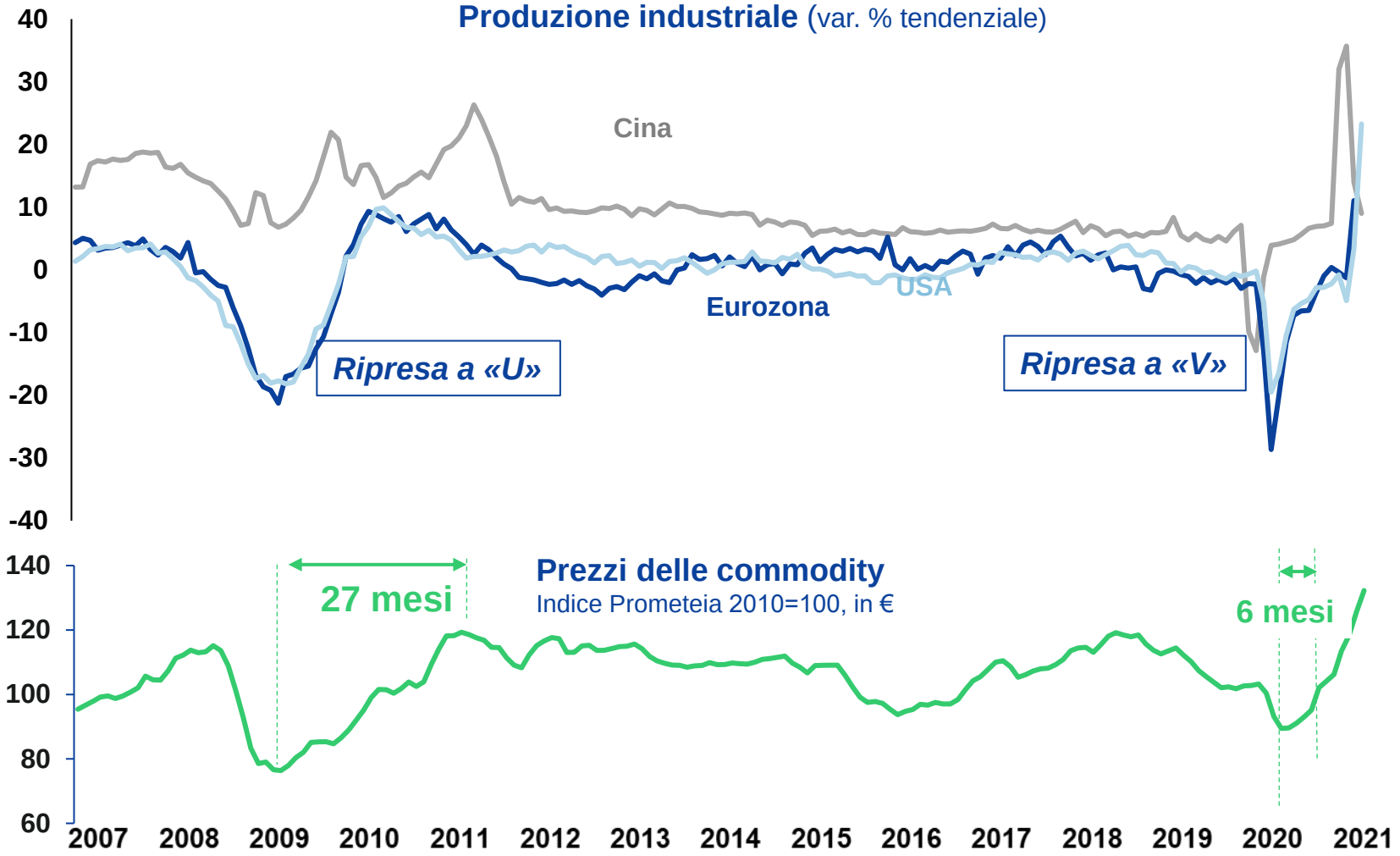
L’utilizzo dei fondi del NGEU e le riforme strutturali

all rights reserved

prometeia

Intensa ripresa dei prezzi delle commodity

Recupero dei livelli pre-crisi in 6 mesi, a fronte dei 27 mesi impiegati nella crisi del 2008



DRIVER DELLA CRESCITA DEI PREZZI

1. DISCONTINUITA' PRODUTTIVE
2. EFFETTO GREEN DEALS
3. DINAMICA DEI CONSUMI CINA
4. DINAMICA DEI CONSUMI OECD
5. IMPATTO DEI COSTI

prometeia

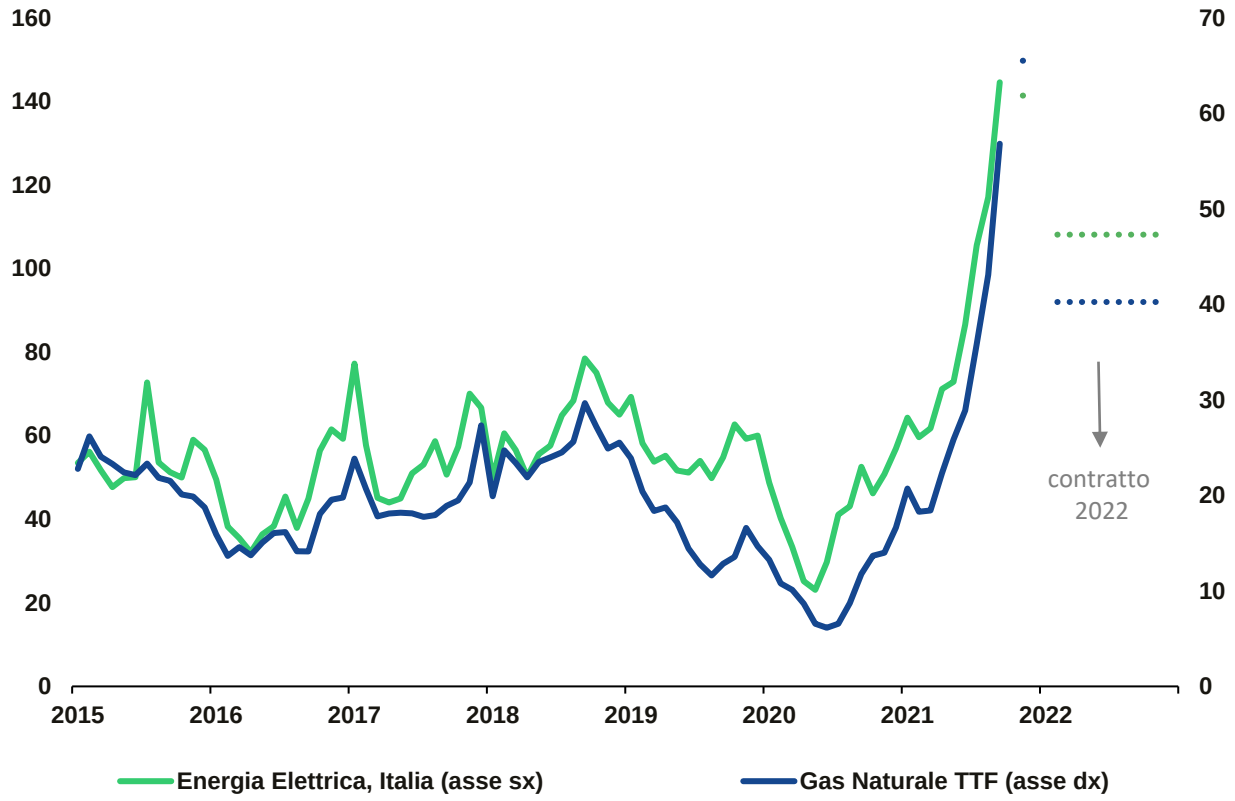
all rights reserved

Nei mercati energetici i prezzi sono alle stelle

Violento strappo estivo di metano e, a cascata, elettricità sul mercato europeo

Quotazioni di gas naturale ed energia elettrica

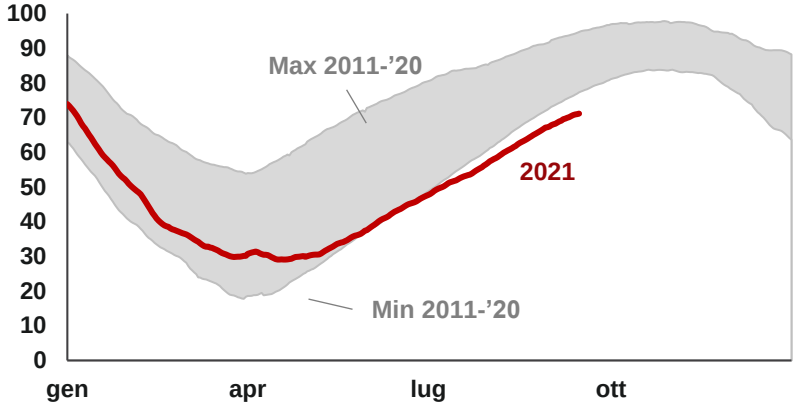
Dati giornalieri in euro, indice 01/2020=100, ultimo dato agosto 2021



- **Pesante riduzione della disponibilità di gas naturale in Europa**, causato dalla ripresa dei consumi di gas e dal calo delle forniture di metano da Russia e Norvegia
- **Effetto asta tra importatori europei e asiatici** ha portato le quotazioni del metano e, a cascata, dell'elettricità ai massimi storici
- **Scorte su livelli di minimo**. Rischio che un inverno 2021-'22 più rigido della media possa generare una **situazione di shortage sul mercato UE**

Scorte di gas in Europa

% di riempimento degli stoccaggi



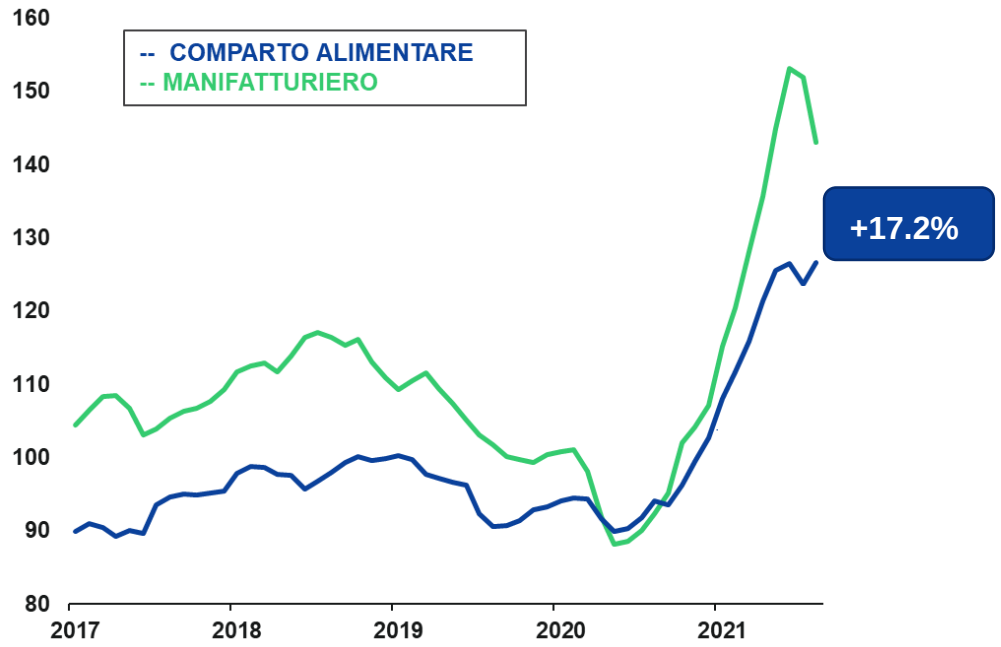
Prometeia, Analisi e Previsioni dei Prezzi delle Commodity, agosto 2021
Elaborazioni su dati Refinitiv, GME, ICE, Gas Infrastructure Europe AGSI
TTF : Title Transfer Facility, Olanda, il contratto più liquido in Europa

all rights reserved

Focus filiera alimentare

Swine flu in Cina e rialzo dei costi di produzione (fertilizzanti, combustibili, packaging) hanno spinto i prezzi vicino ai massimi storici

Filiera Alimentare e Manifatturiero | Indici Prometeia in €
Dati mensili, indice 2015=100



FILIERA ALIMENTARE
le commodity di riferimento
2021, agosto/gennaio

Soia	+1.2%
Frumento	+14.6%
Mais	+10.9%
Coloniali (indice)	+26.3%
Cellulosa	+44.4%
Plastiche (Indice)	+42.5%
Gas Naturale (TTF)	+116.4%
En. Elettrica (PUN)	+85.2%

- **Andamento booming delle importazioni cinesi di granaglie in sostituzione della soia**, alimentato dalla necessità di ricostituire gli stock abbattuti dall'epidemia di influenza suina
- Andamento fortemente rialzista dei **costi di produzione**
  - fertilizzanti e combustibili
  - commodity per packaging

all rights reserved

prometeia

Beyond Covid: l'occasione dai fondi UE

Dai piani europei, un'occasione per indirizzare gli investimenti su temi strategici

PIANO NAZIONALE DI RIPRESA E RESILIENZA
(Le sei missioni)

235*

Miliardi di euro

all rights reserved

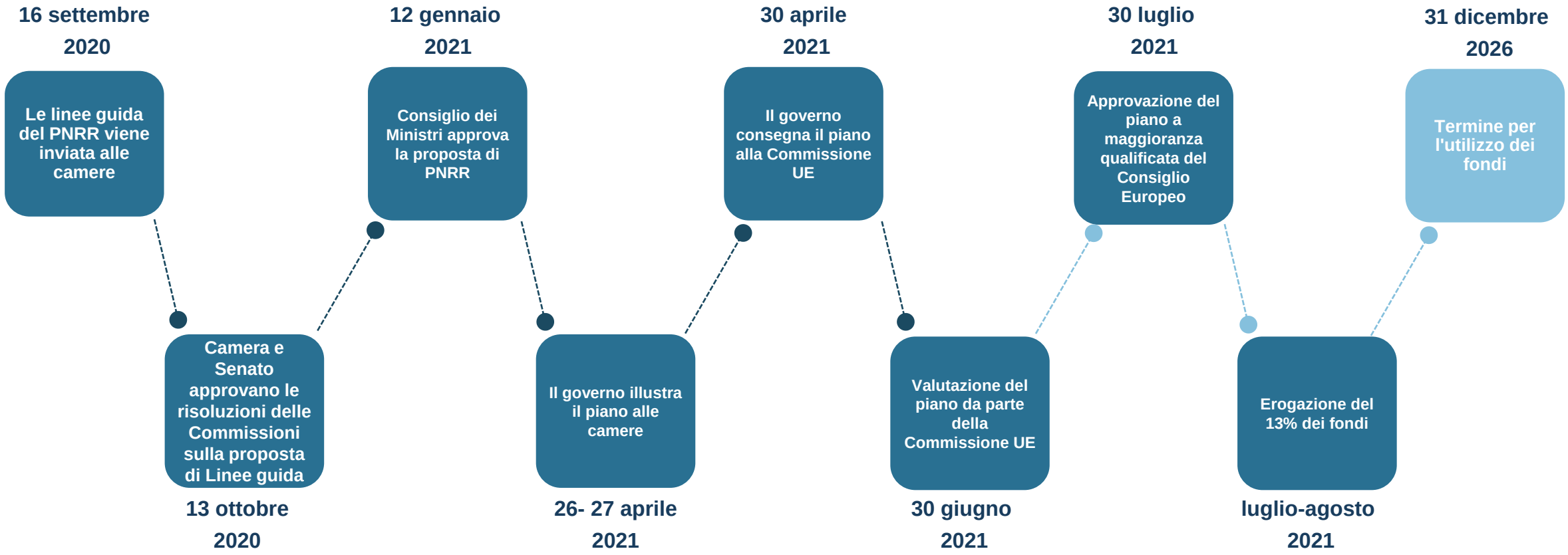
prometeia

** Comprende i fondi PNRR, React EU e il Fondo Complementare di 30 mld di euro*

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati PNRR

Roadmap

Milestones e passaggi istituzionali



all rights reserved

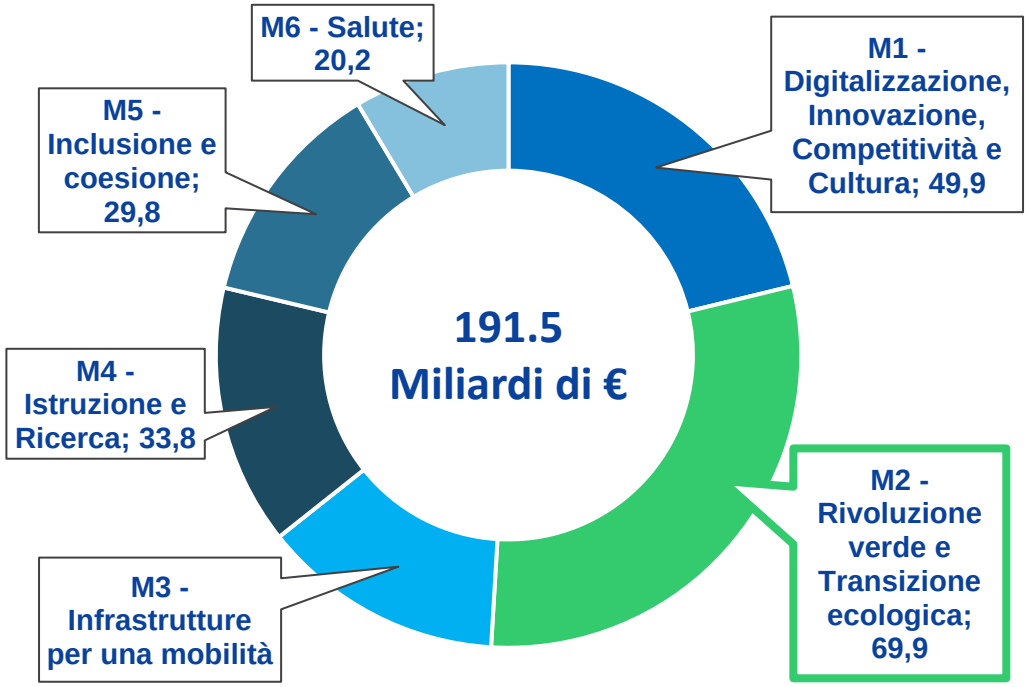
prometeia

La responsabilità della marca nella rivoluzione green

Le opportunità concesse dalla rivoluzione verde forniscono alle imprese di marca la possibilità di assumere un ruolo di leadership nella transizione all'interno dei rispettivi settori

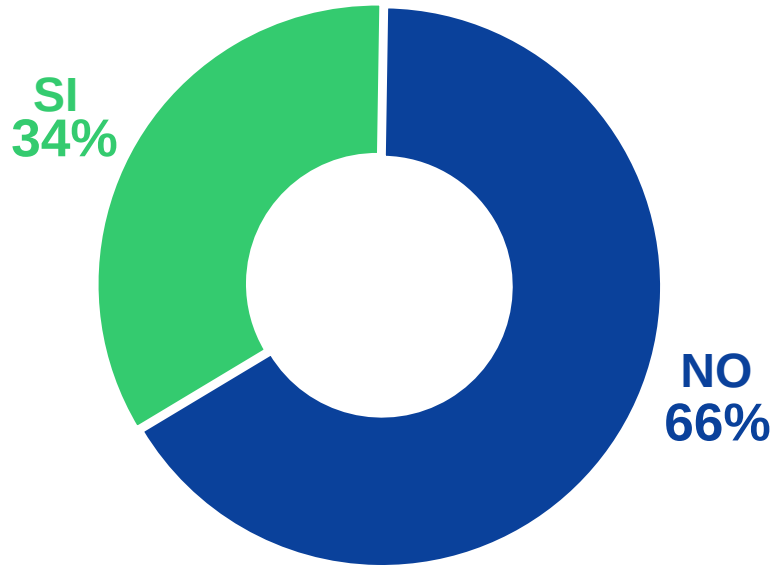
- PNRR: un'opportunità da cogliere per affrontare la sfida della transizione ecologica e digitale …

Risorse PNRR per missione: miliardi di €



- …anche attraverso l'impresa sostenibile

Imprese associate a Centromarca che hanno redatto il bilancio di sostenibilità almeno una volta negli anni precedenti



Nota metodologica:
elaborazione Prometeia su fonte Corporate Register basate sul campione di imprese associate Centromarca

all rights reserved

prometeia

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2021 Prometeia

all rights reserved

Contatti

Bologna
Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeia.com

Milano
Via Brera, 18
+39 02 80505845
info@prometeia.com

Roma
Viale Regina Margherita, 279
info@prometeia.com

Londra
Dashwood House 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul
River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Zurigo
Technoparkstrasse 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

Il Cairo
Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
info@prometeia.com

Mosca
ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
+7 (916) 215 0692
russia@prometeia.com

Prometeia

@PrometeiaGroup

Prometeiagroup

Prometeia

www.prometeia.it

all rights reserved

prometeia