

COVID-19

Impacto en la economía española

JUNIO 2020

BAIN & COMPANY 



Visión del mercado español por sector

Impacto del COVID-19 en las cuentas de pérdidas y ganancias de las compañías

Principales medidas y retos de las empresas

Perspectivas sobre el calendario de la pandemia

Resumen ejecutivo

Impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias



- La pandemia del COVID-19 tendrá un impacto relevante en los resultados corporativos de 2020. En promedio, los ejecutivos esperan **completar ~50% de los objetivos anuales**, con ~20% esperando cumplir **menos del 30% de sus planes de negocio**
 - En el confinamiento, ~36% de las empresas alcanzaron <30% de los objetivos mensuales; con una **media general del ~44% de cumplimiento**; siendo **Bienes de consumo y Energía/ Utilities** las menos afectadas, **Transportes y Construcción/ Real Estate** las que más. **Ocio/ Viajes** presenta el mayor % de empresas habiendo cumplido <10% de los objetivos (~30%)
 - En cuanto a la desescalada, los directivos se muestran un poco más positivos y prevén un **cumplimiento general del ~46% de los objetivos**; de nuevo, los directivos de empresas de **Bienes de Consumo y Energía/ Utilities** se muestran los más optimistas, mientras que los de **Educación y Construcción/ Real Estate** son los más negativos
 - > Los directivos de **Instituciones Educativas** temen seguramente una **pérdida de inscripciones de estudiantes extranjeros** para el siguiente curso (con inicio en septiembre), además de una **presión incrementada en las tasas de matriculación** por parte de los estudiantes (ej. no dispuestos a pagar lo mismo por una clase virtual)
 - > En cuanto a los de **Construcción/ Inmobiliarios**, están seguramente influenciados por los **malos resultados durante el confinamiento**, la **incertidumbre a corto plazo**, y una mayor **presión en las negociaciones** con sus clientes (ej. presión por reducir/ frenar los pagos del alquiler)
 - Finalmente, **ningún sector espera alcanzar >60% de sus objetivos anuales en 2020**, siendo **Ocio/ Viajes y Educación los directivos más pesimistas**
 - > Por un lado, el viajar en sí tardará tiempo en recuperarse, por otro lado, los cambios comentados -en precios y/o demanda- podrán penalizar a los negocios educativos
- En general, **los directivos con posiciones intermedias muestran más preocupación** por el impacto que tendrá el COVID en comparación con la alta dirección, que permanece optimista y tiene más confianza en la flexibilidad y capacidad de sus empresas para adaptarse a la “nueva normalidad”

Principales medidas y retos



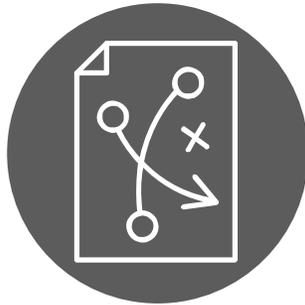
- La mayoría de las empresas ha respondido a la pandemia centrándose en **desarrollar nuevas formas de trabajo (~16%), ajustes de personal (~16%), de marketing (~14%), y planificación financiera (~12%)** como principales acciones para sobrevivir
 - Para los sectores más afectados (ej. Ocio/ Viajes) los ERTE han sido clave para mantener sus negocios a flote; mientras que otros sectores (ej. Servicios financieros, Comunicaciones y Energía/ Utilities) han prescindido prácticamente de esta medida
- De cara al futuro, **la ayuda exterior más valorada sería el soporte financiero**. Hecho no sorprendente puesto que las empresas esperan una **ralentización en la recuperación económica** tras la pandemia; que afectará probablemente **de forma negativa al consumo** (la principal preocupación de los ejecutivos son cambios en la demanda de los consumidores)
 - Los directivos creen que lo más efectivo sería el acceso a préstamos estatales (~16%) y a garantías financieras (~15%) frente a materiales de protección (excepto los sanitarios que lo destacan claramente como la mayor prioridad)

Calendario de la pandemia



- Por lo general, las empresas esperan que el **COVID-19 esté totalmente controlado a finales de este año**. Sin embargo, ~75% esperan ver **impactos en sus cuentas de pérdidas y ganancias más allá de 2020**
 - **Transportes y Construcción/ Real Estate** se encuentran entre los **más pesimistas** con +30% de empresas estimando no volver a los niveles de actividad pre-COVID antes de 2022. Hecho que no es de extrañar puesto que han sido los dos sectores más afectados durante el confinamiento
 - **Bienes de consumo y Sanidad** se presentan como los **más optimistas**; la mitad prevé que antes de mediados de 2021 la actividad habrá vuelto a los niveles de 2019

Agenda | Visión del mercado Español por sector



Impacto en las cuentas de
pérdidas y ganancias

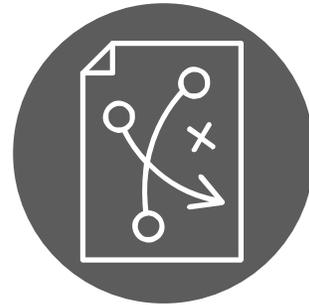
Principales **medidas y retos**
de las empresas

Perspectivas sobre el
calendario de la pandemia

Agenda | Visión del mercado español por sector



Impacto en las cuentas de **pérdidas y ganancias**



Principales **medidas y retos** de las empresas



Perspectivas sobre el **calendario de la pandemia**

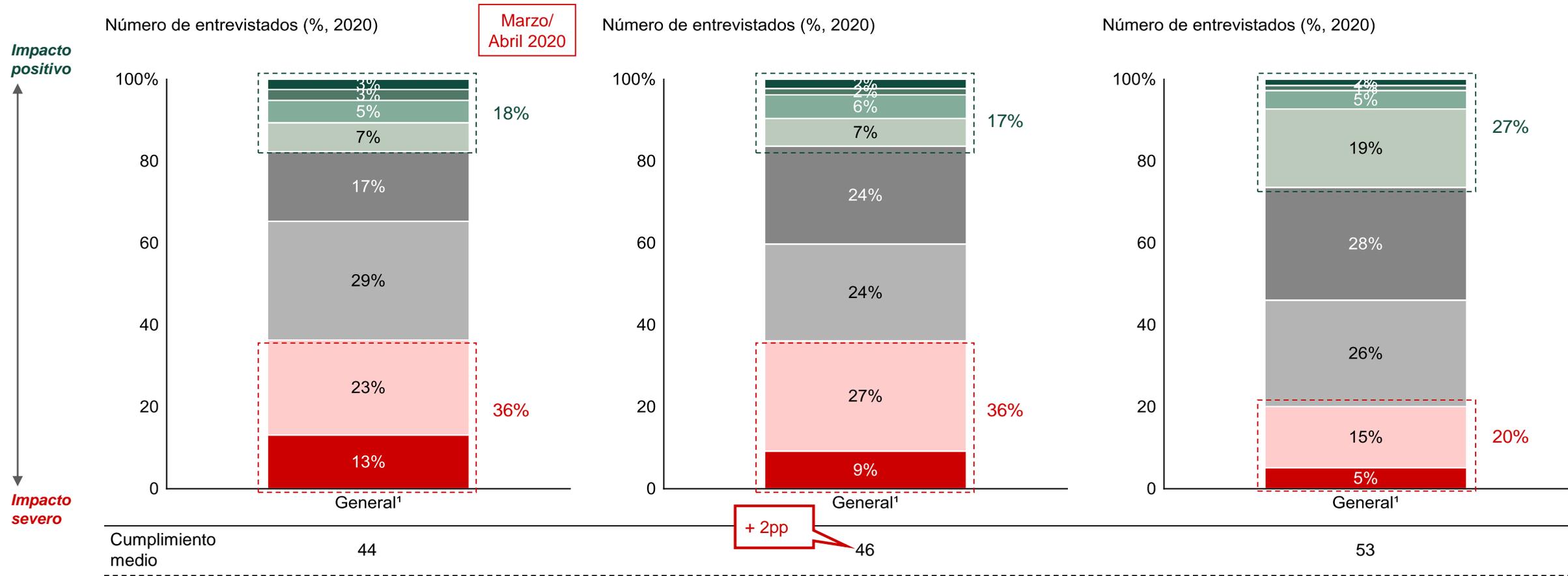
La desescalada espera traer un leve repunte en los resultados (vs confinamiento); aún así ~20% de las empresas espera alcanzar <30% de sus objetivos para 2020

IMPACTO EN P & G

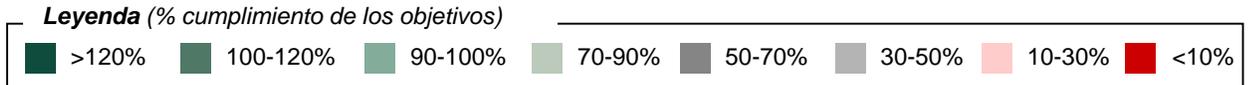
¿Qué cantidad de sus objetivos comerciales alcanzó durante el **confinamiento** (marzo, abril)?

¿Qué nivel de actividad (% de objetivos) espera durante la fase de **apertura restringida**?

¿Cuál es el porcentaje estimado de cumplimiento de sus objetivos de negocio para el **año 2020**?



Nota: 1. Calculado usando la media ponderada de cada segmento sobre el PIB español
Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=345; análisis de Bain



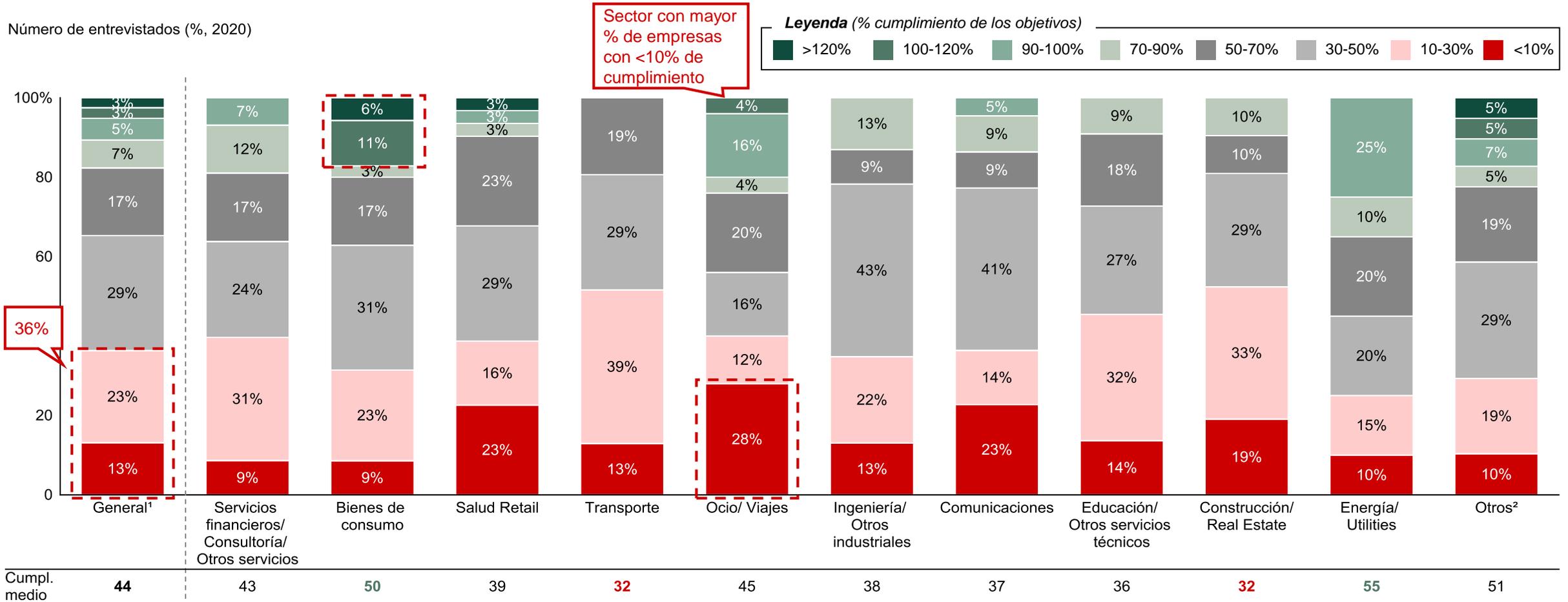
~36% de las empresas alcanzó <30% de los objetivos mensuales; CP & Energía/ Utilities las menos afectadas, Transportes & Construcción/ Real Estate las que más

IMPACTO EN P & G

CONFINAMIENTO

¿Qué cantidad de sus objetivos comerciales alcanzó durante el **confinamiento** (marzo, abril)?

Número de entrevistados (% , 2020)



Nota: 1. Media ponderada de cada sector sobre el PIB; 2. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios/ no alim., Tecnología, Seguridad/ Defensa, Admin. Publica, Otros; Fuente: Encuesta a directivos, N=345; análisis de Bain

Ligera positividad en la desescalada (~46% de cumplimiento medio); CP & Energía/Utilities las menos afectadas, Educación & Construcción/ Real Estate las que más

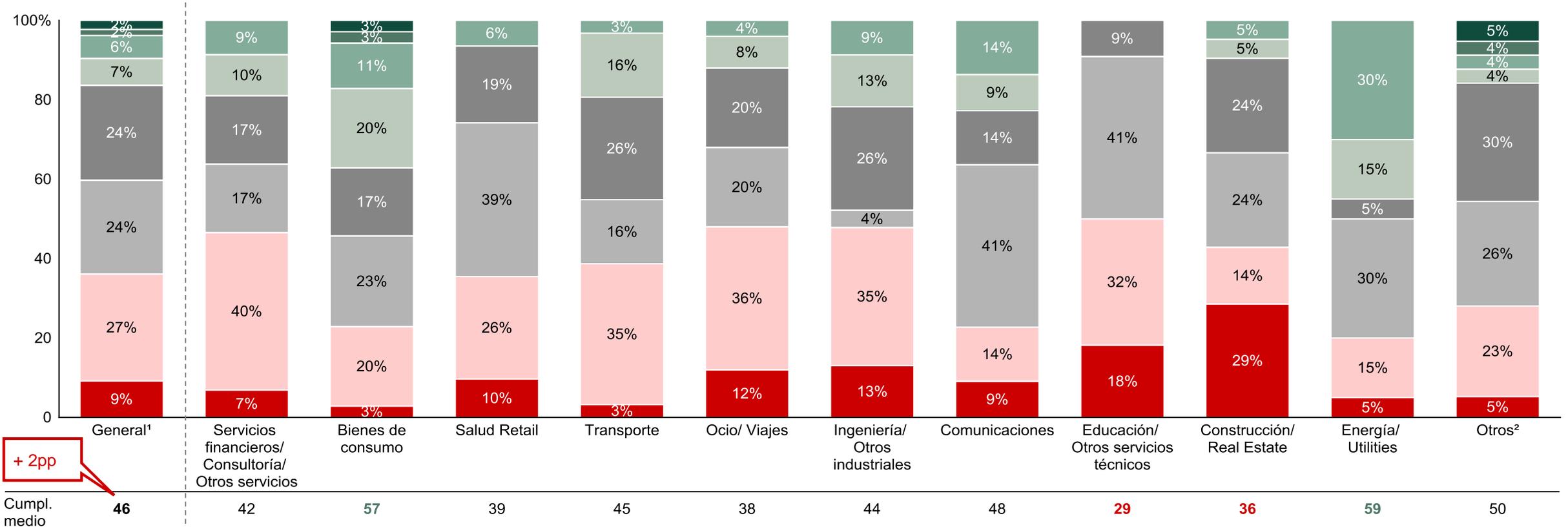
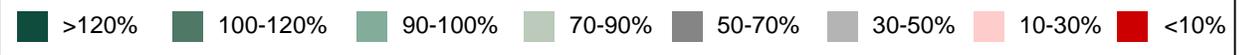
IMPACTO EN P & G

DESESCALADA

¿Qué nivel de actividad (% de objetivos) espera durante la fase de **apertura restringida**?

Número de entrevistados (% , 2020)

Legenda (% cumplimiento de los objetivos)



Nota: 1. Media ponderada de cada sector sobre el PIB; 2. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios/ no alim., Tecnología, Seguridad/ Defensa, Admin. Publica, Otros; Fuente: Encuesta a directivos, N=345; análisis de Bain

De promedio, ningún sector espera cumplir >60% de sus objetivos totales en 2020; la pandemia tendrá un fuerte impacto en las empresas de Ocio/ Viajes & Educación

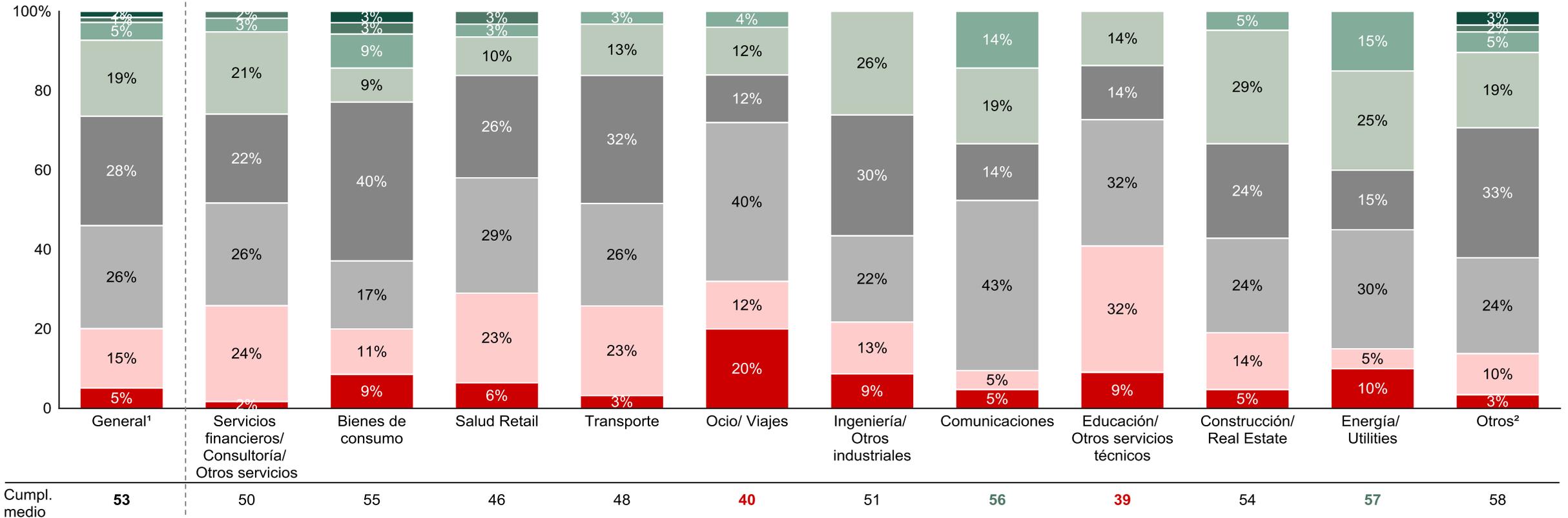
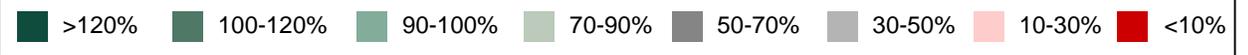
IMPACTO EN P & G

TOTAL 2020

¿Cuál es el porcentaje estimado de cumplimiento de sus objetivos de negocio para el año 2020?

Número de entrevistados (% , 2020)

Legenda (% cumplimiento de los objetivos)



Nota: 1. Media ponderada de cada sector sobre el PIB; 2. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios/ no alim., Tecnología, Seguridad/ Defensa, Admin. Publica, Otros; Fuente: Encuesta a directivos, N=345; análisis de Bain

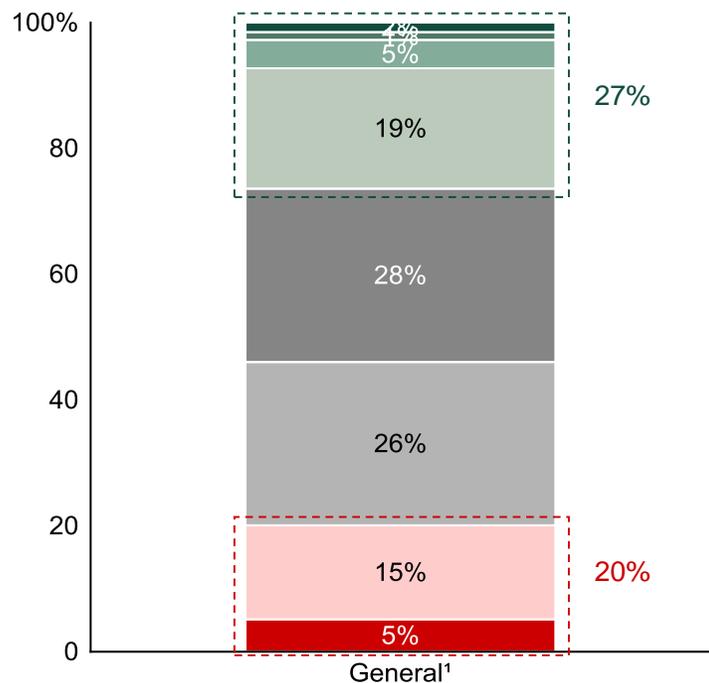
~27% de las empresas espera conseguir al menos un 70% de sus objetivos en 2020; sin embargo, ~20% cree que la COVID-19 tendrá un fuerte impacto negativo

IMPACTO EN P & G

TOTAL 2020

¿Cuál es el porcentaje estimado de cumplimiento de sus objetivos de negocio para el año 2020?

Número de entrevistados (% , 2020)



Más optimistas



Más pesimistas



Indica tener un **foco geográfico principalmente en España**



Son **altos directivos** en sus empresas



Espera que la **COVID-19** esté totalmente **controlada a finales de 2020**



Indica tener un cargo de **directivo intermedio** en su empresa



Espera que la **COVID-19** esté totalmente **controlada a mitades de 2021**



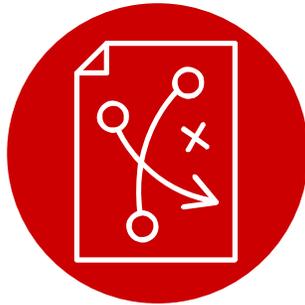
Ve cambios de **comportamiento en consumidores** como principal reto

Leyenda (% cumplimiento)



Nota: 1. Calculado usando la media ponderada de cada segmento sobre el PIB español; Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=345; análisis de Bain

Agenda | Visión del mercado Español por sector



Impacto en las cuentas de **pérdidas y ganancias**

Principales **medidas y retos** de las empresas

Perspectivas sobre el **calendario de la pandemia**

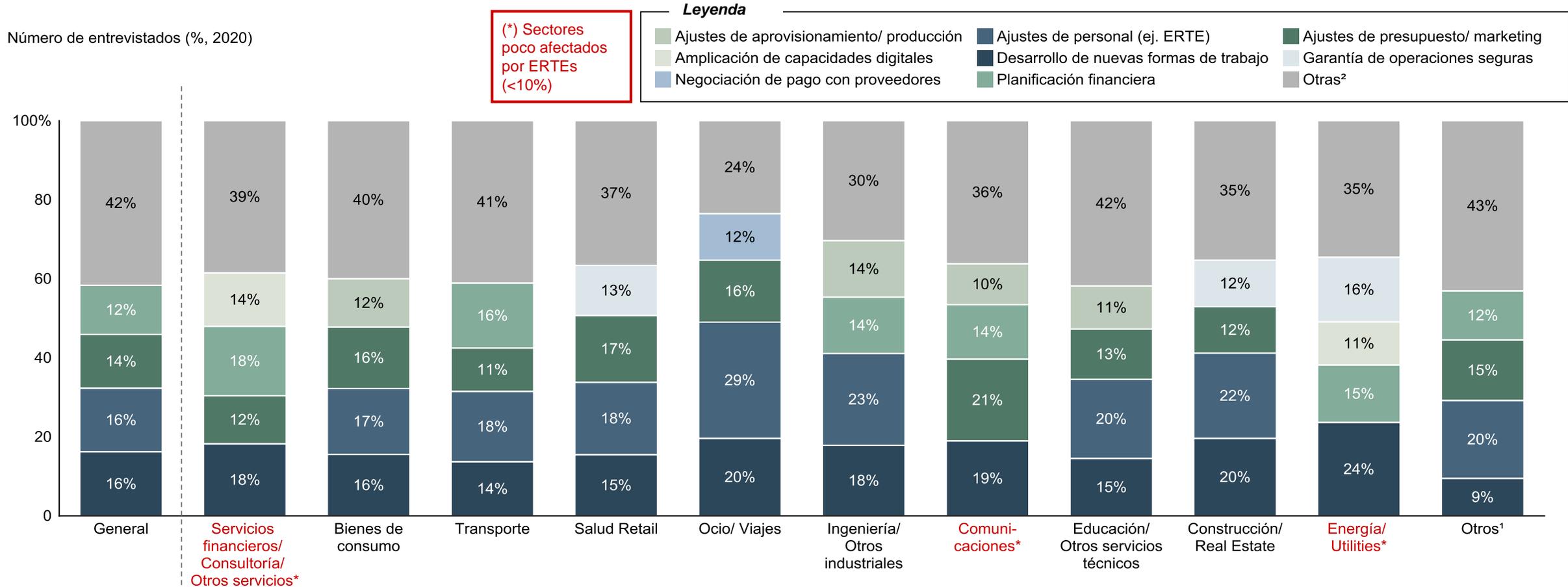
Las empresas se han centrado en desarrollar nuevas formas de trabajo y ajustar el personal, siendo los trabajadores de Ocio/ Viajes los más afectados por la segunda

MEDIDAS / RETOS

CORTO PLAZO

¿Qué **medidas ha priorizado** a corto plazo para hacer frente a los efectos de la actual pandemia? (por favor, seleccione hasta tres opciones)

Número de entrevistados (% , 2020)



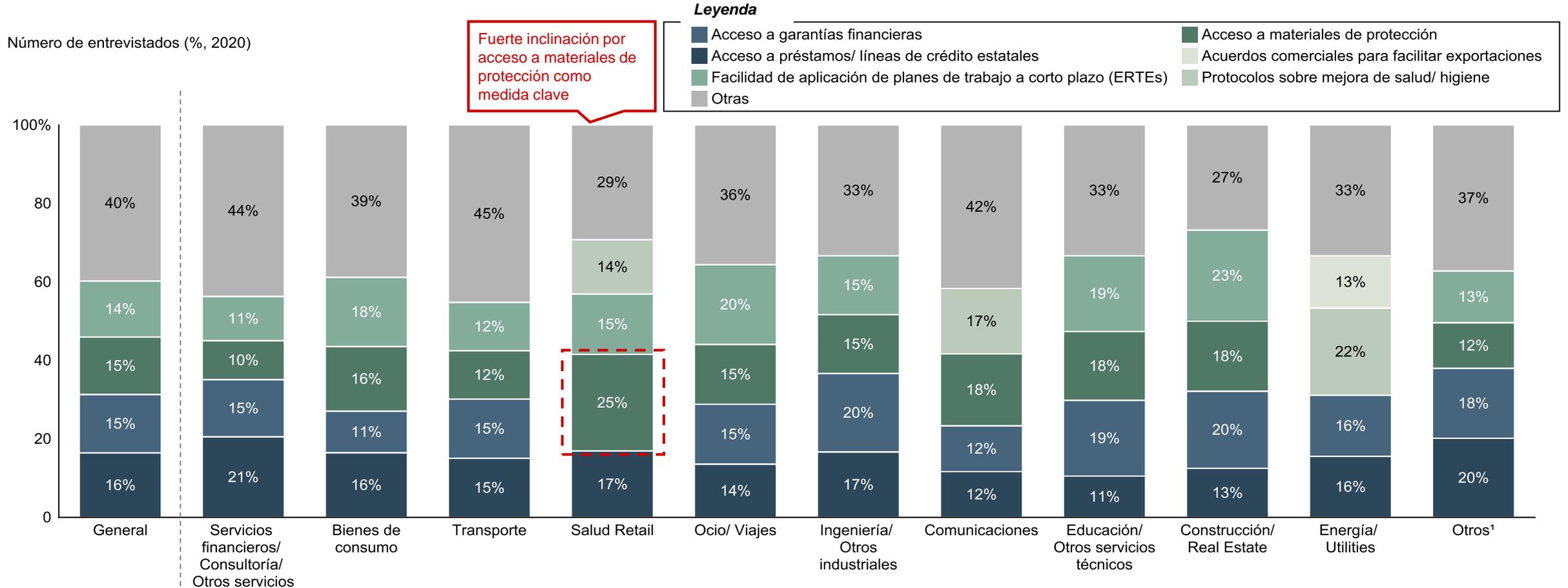
Nota: 1. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios y no alimenticios, Tecnología, Seguridad/ Defensa, Administración Pública, Otros; 2. Incluye acciones como Modificaciones en la cadena de suministro o Emisión de deuda
Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=345; análisis de Bain

Para aliviar el impacto, medidas financieras como acceso a préstamos/ líneas de crédito estatales y garantías financieras preferibles frente a materiales de protección

MEDIDAS / RETOS

CORTO PLAZO

¿En los siguientes meses, qué **medidas externas** (del gobierno u otras instituciones) podrían ser **más eficaces** para aliviar el impacto de la pandemia en su negocio? (por favor, seleccione como máximo tres opciones)



Nota: 1. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios y no alimenticios, Tecnología, Seguridad/ Defensa, Administración Pública, Otros
 Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=345; análisis de Bain

Cambios en el comportamiento del consumidor y daños en la demanda se prevén como los mayores retos; financiación/ flujo de efectivo importantes en los servicios

MEDIDAS / RETOS

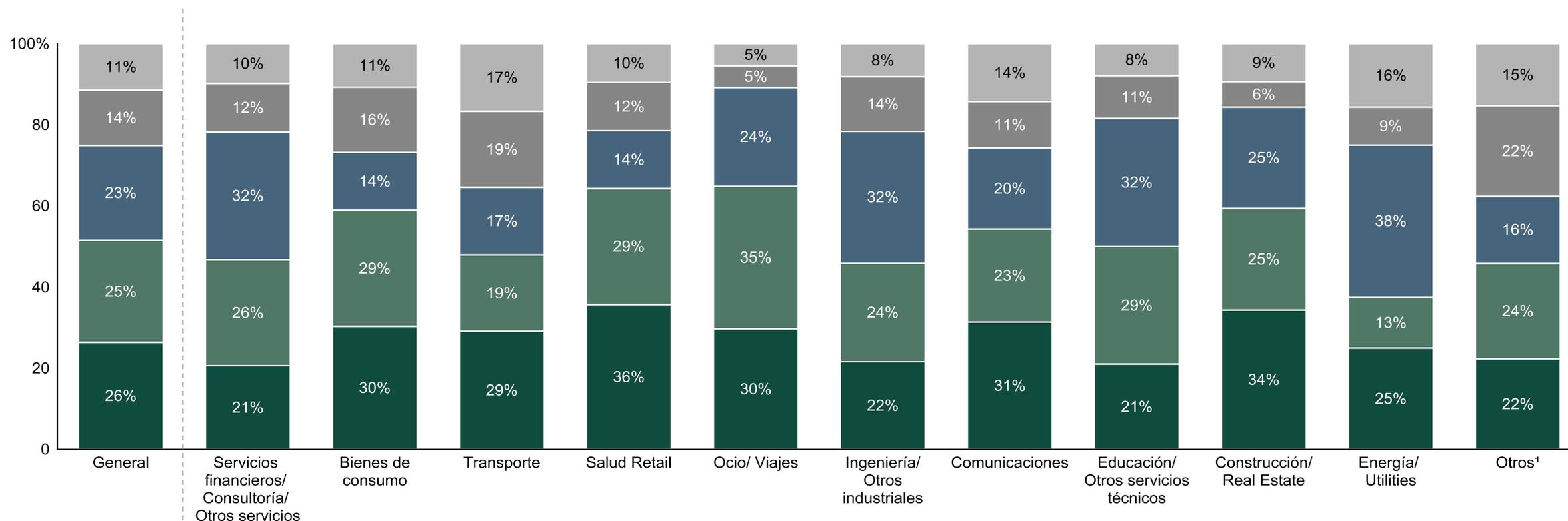
LARGO PLAZO

¿Qué **desafíos a largo plazo (12-24 meses)** son los que más preocupan a su empresa? (por favor, seleccione como máximo dos opciones)

Número de entrevistados (% , 2020)

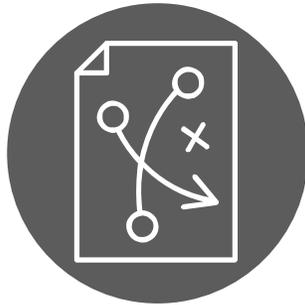
Legenda

- Daños a largo plazo en la demanda
- Dificultades de aprovisionamiento/ distribución
- Cambios en la demanda de los consumidores
- Lenta recuperación de la financiación/ flujo de efectivo
- Otros²



Nota: 1. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios y no alimenticios, Tecnología, Seguridad/ Defensa, Administración Pública, Otros; 2. Incluye respuestas como "Incapacidad de retención de talento" o "La pandemia tendrá un efecto limitado"; Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=345; análisis de Bain

Agenda | Visión del mercado Español por sector



Impacto en las cuentas de **pérdidas y ganancias**

Principales **medidas y retos** de las empresas

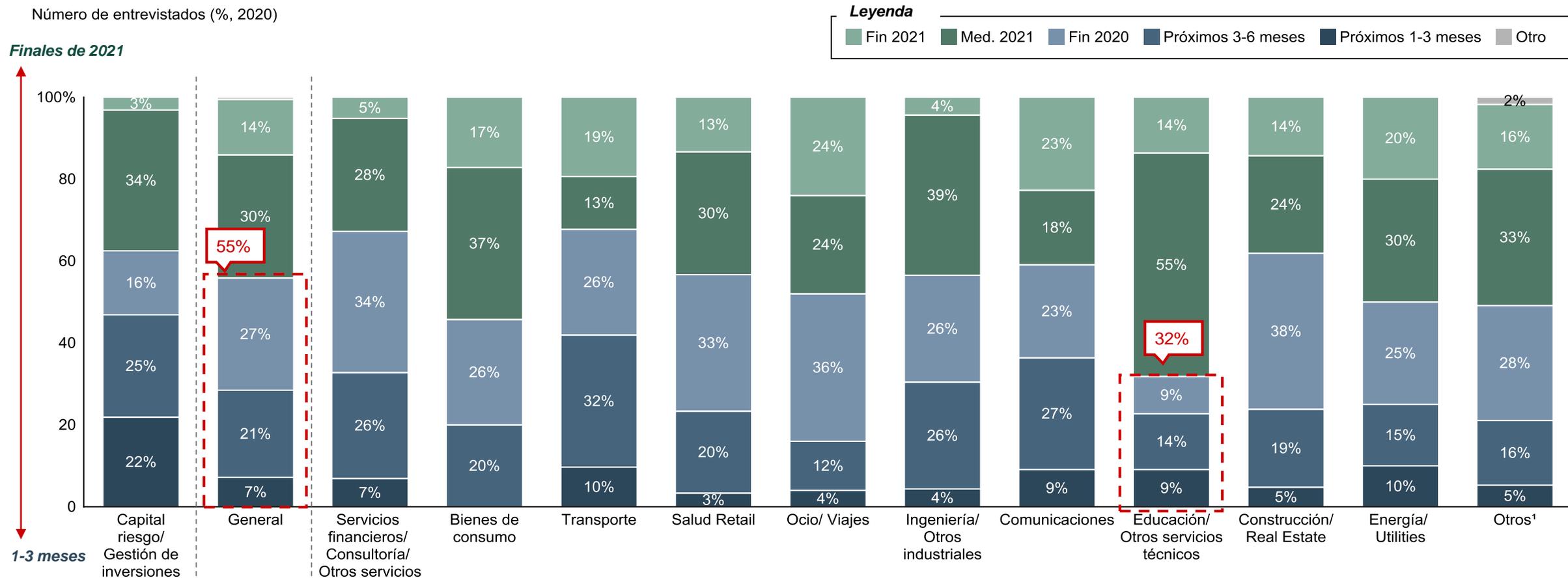
Perspectivas sobre el **calendario de la pandemia**

<60% de las empresas espera que la COVID-19 esté totalmente controlada a finales de 2020, con el sector de Educación bajo una nube de pesimismo

CALENDARIO

CONTROL DEL COVID

¿Cuándo espera que la **COVID-19** esté **completamente controlada** (es decir, sin imposición de limitaciones a actividades sociales o económicas)?



Nota: 1. Incluye Agricultura, Comercios minoristas de productos alimenticios y no alimenticios, Tecnología, Seguridad/ Defensa, Administración Pública, Otros
 Fuente: Encuesta a directivos de cada industria, N=378; análisis de Bain