



**Μελέτη επίδρασης του  
Covid-19 στις Ελληνικές  
Επιχειρήσεις & την Ελληνική  
Οικονομία**

# Ταυτότητα μελέτης

## Ταυτότητα μελέτης

- Η ανθρωπότητα σήμερα, βρίσκεται αντιμέτωπη με μία πρωτόγνωρη, πολυεπίπεδη κρίση. Ο συνδυασμός της πανδημίας της νόσου Covid-19 και των διαφαινόμενων οικονομικών επιπτώσεων οδηγεί σε μία ύφεση άνευ προηγουμένου στο πρόσφατο παρελθόν και παράλληλα με την κοινωνία, ο κόσμος του επιχειρείν πλέει σε αχαρτογράφητα νερά.
- Σε αυτή την περίοδο αβεβαιότητας, η Grant Thornton Ελλάδος επιχειρεί να κάνει μια πρώτη αποτίμηση των επιδράσεων στην Ελληνική οικονομία, της πανδημίας και των μέτρων που υιοθετήθηκαν προκειμένου να την περιορίσουν, αλλά και να εκτιμήσει το μέγεθος της ύφεσης που θα ακολουθήσει την σταδιακή άρση των μέτρων μέχρι το τέλος του 2020.
- Η παρούσα μελέτη εξετάζει τις αναμενόμενες επιπτώσεις των οικονομικών συνθηκών όπως διαμορφώθηκαν λόγω του Covid-19, σε κρίσιμα μεγέθη των Ελληνικών επιχειρήσεων, αλλά και συνολικά στην Ελληνική οικονομία και χωρίζεται σε τρεις ενότητες:
- Στην **πρώτη ενότητα** γίνεται περιγραφή των κλάδων οι οποίοι επλήγησαν από τον COVID-19
- Στην **δεύτερη ενότητα** παρουσιάζουμε την εκτίμησή μας αναφορικά με την επίδραση του COVID-19 στο σύνολο της Ελληνικής οικονομίας (ΑΕΠ).
- Στη **τρίτη ενότητα** παρουσιάζεται η εκτίμησή μας αναφορικά με την επίδραση του COVID-19 σε βασικά μεγέθη των Ελληνικών επιχειρήσεων, με σκοπό να εκτιμήσουμε την επίδραση στη ρευστότητα των επιχειρήσεων το 2020 σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

## Κύρια συμπεράσματα μελέτης

- Επιχειρήσεις που αντιπροσωπεύουν το 69% του συνολικού κύκλου εργασιών των Ελληνικών επιχειρήσεων επλήγησαν άμεσα από την πανδημία του Covid 19 ως αποτέλεσμα του περιορισμού ή και της διακοπής της λειτουργίας τους.
- Συνολικά, επιχειρήσεις που παράγουν κύκλο εργασιών ποσού € 32,9 δις (11% επί του συνολικού κύκλου εργασιών) και απασχολούν περίπου 1,1 εκ. εργαζομένους (25% επί του συνόλου) διέκοψαν τη δραστηριότητά τους λόγω της πανδημίας.
- Από την αρχική εκτίμηση των στοιχείων, προκύπτει ότι το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν (ΑΕΠ) θα μειωθεί κατά 8,5% το 2020. Η επίδραση της πανδημίας σε κλάδους υψηλής προστιθέμενης αξίας για την οικονομίας, που σχετίζονται με τον τουρισμό, όπως οι μεταφορές, τα καταλύματα και η εστίαση συντελούν στη μείωση του ΑΕΠ
- Για ένα δείγμα 17.000 επιχειρήσεων με κύκλο εργασιών άνω των €200χιλ.
  - αναμένουμε να παρουσιάσουν μείωση στον κύκλο εργασιών τους το 2020, κατά -12,4%.
  - αναμένουμε μείωση της λειτουργικής τους κερδοφορίας (EBITDA) το 2020, κατά -39%.
  - εκτιμούμε σε €5,6 δις τη μείωση της ρευστότητας τους για το 2020, ως αποτέλεσμα του περιορισμού της λειτουργίας τους και της οικονομικής επίπτωσης της πανδημίας στην δραστηριότητά τους.





## Κλάδοι που επλήγησαν από τον COVID-19

# Κύκλος εργασιών συνόλου Ελληνικών επιχειρήσεων, ανά κλάδο

| (ποσά σε δισ.)                     | FY2015       | FY2016       | FY2017       | FY2018ε      | FY2019ε      |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Χονδρικό εμπόριο                   | 58,6         | 58,9         | 61,8         | 67,3         | 64,9         |
| Μεταποίηση                         | 53,8         | 50,4         | 55,4         | 56,9         | 56,6         |
| Λιανικό εμπόριο                    | 42,1         | 41,6         | 42,7         | 43,6         | 43,8         |
| Ενέργεια                           | 19,8         | 18,1         | 21,4         | 21,1         | 19,9         |
| Μεταφορά και αποθήκευση            | 12,7         | 13,0         | 13,4         | 13,8         | 14,7         |
| Υπηρεσίες καταλύματος και εστίασης | 11,0         | 10,8         | 11,8         | 12,7         | 13,0         |
| Ενημέρωση και επικοινωνία          | 9,8          | 9,7          | 9,9          | 10,1         | 10,5         |
| Λοιποί κλάδοι (< 10 δισ)           | 59,2         | 59,2         | 61,2         | 62,5         | 63,8         |
| <b>Σύνολο εγχώριας παραγωγής</b>   | <b>267,0</b> | <b>261,8</b> | <b>277,5</b> | <b>287,9</b> | <b>287,1</b> |

- Την περίοδο 2015 – 2019 ο κύκλος εργασιών του συνόλου των Ελληνικών επιχειρήσεων αυξήθηκε κατά 7,5% (ή κατά €20,1 δισ.).
- Το 58% του συνολικού κύκλου εργασιών συντελείται από τους κλάδους του Χονδρικού & Λιανικού εμπορίου και Μεταποίησης.
- Η διάρθρωση του κύκλου εργασιών παραμένει σχετικά σταθερή την τελευταία πενταετία.
- Οι υπηρεσίες καταλύματος και εστίασης μολονότι αντιπροσωπεύουν ποσοστό 4%-5% έχουν ιδιαίτερη πολλαπλασιαστική επίδραση.

# Κλάδοι που επλήγησαν από τον Covid-19

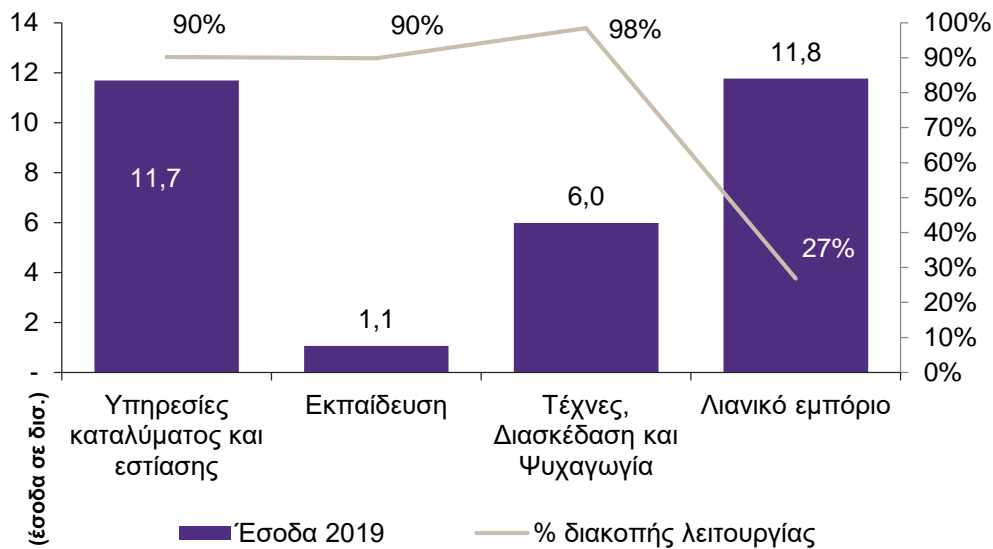
| (έσοδα σε δις.)                    | Έσοδα<br>FY2019ε | %<br>Του κλάδου |
|------------------------------------|------------------|-----------------|
| Χονδρικό εμπόριο                   | 42,0             | 65%             |
| Μεταποίηση                         | 39,6             | 70%             |
| Λιανικό εμπόριο                    | 23,6             | 54%             |
| Ενέργεια                           | 7,4              | 37%             |
| Μεταφορά και αποθήκευση            | 14,7             | 100%            |
| Υπηρεσίες καταλύματος και εστίασης | 13,0             | 100%            |
| Ενημέρωση και επικοινωνία          | 4,9              | 47%             |
| Λοιποί κλάδοι ( < 10 δις)          | 54,0             | 85%             |
| <b>Κλάδοι που πλήττονται</b>       | <b>199,1</b>     | <b>69%</b>      |

- Στον ανωτέρω πίνακα παρουσιάζεται ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων που επλήγησαν άμεσα από τον COVID-19, με την έννοια ότι περιλαμβάνονται επιχειρήσεις οι οποίες:
  - Είτε περιλαμβάνονται στους ΚΑΔ για τα μέτρα ενίσχυσης που έλαβε η Ελληνική πολιτεία, οι οποίες όμως δεν υποχρεώθηκαν να διακόψουν τη δραστηριότητά τους,
  - Είτε υποχρεώθηκαν να διακόψουν τη λειτουργία τους.
- Το 69% του συνολικού κύκλου εργασιών παράγεται από επιχειρήσεις που πλήττονται από τον Covid-19.
- Το 58% παράγεται από επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στους ΚΑΔ για τα μέτρα ενίσχυσης χωρίς να έχουν υποχρεωθεί να διακόψουν τη δραστηριότητά τους.
- Το 11% παράγεται από επιχειρήσεις που διέκοψαν υποχρεωτικά τη λειτουργία τους.

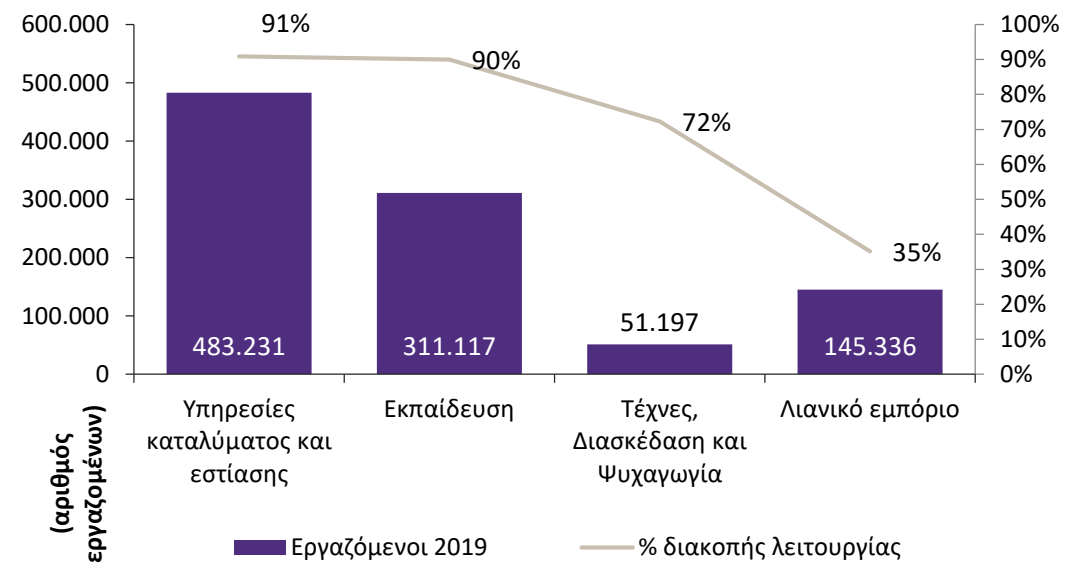
# Επιχειρήσεις που διέκοψαν την δραστηριότητα τους



Έσοδα επιχειρήσεων που διέκοψαν την λειτουργία τους



Εργαζόμενοι επιχειρήσεων που διέκοψαν δραστηριότητα



- Συνολικά, επιχειρήσεις που παράγουν κύκλο εργασιών ποσού € 32,9 δισ. (11% επί του συνολικού κύκλου εργασιών) και απασχολούν περίπου 1,1 εκ. εργαζομένους (25% επί του συνόλου) διέκοψαν τη δραστηριότητά τους.
- Οι κλάδοι που επλήγησαν περισσότερο, καθώς διεκόπη η δραστηριότητα σχεδόν στο σύνολό τους, αφορούν τις Υπηρεσίες Καταλύματος & Εστίασης, την Εκπαίδευση και την Ψυχαγωγία.

- Στα διαγράμματα, παρουσιάζεται ο κύκλος εργασιών το 2019 και ο αριθμός των εργαζομένων, που απασχολούσαν το 2019, επιχειρήσεις οι οποίες διέκοψαν τη δραστηριότητά τους, σε κλάδους οι οποίοι είχαν τη σημαντικότερη αρνητική επίδραση από τον COVID-19 βάσει των μεγεθών αυτών και του εύρους της διακοπής της δραστηριότητάς τους.
- Σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ μόλις το 1,6% των ανωτέρω επιχειρήσεων έχει δυνατότητα διενέργειας ηλεκτρονικών συναλλαγών.





## Εκτίμηση επίδρασης COVID-19 στην Ελληνική οικονομία

# Εκτίμηση επίδρασης στο ΑΕΠ

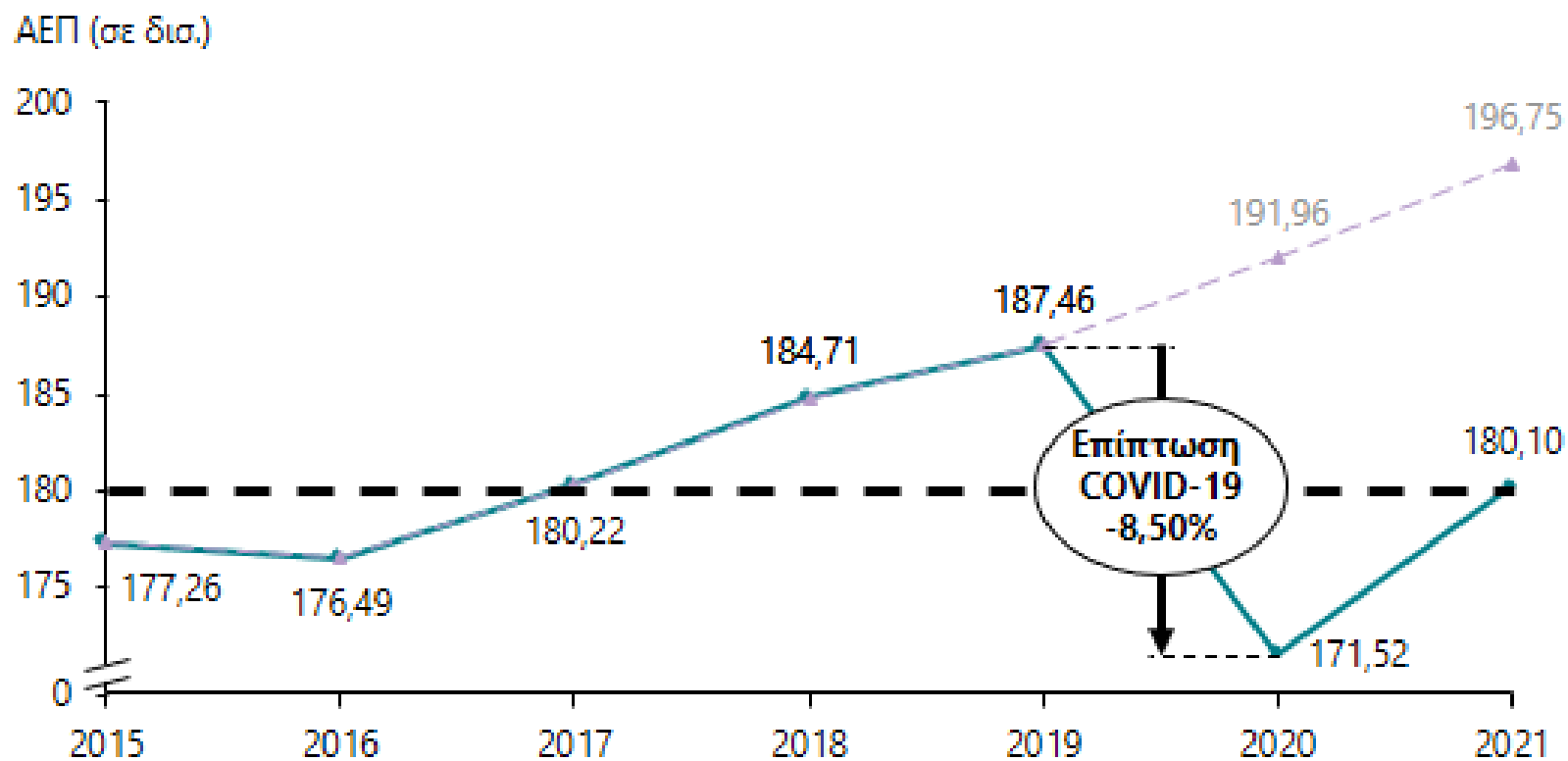
Συσχέτιση μεταβολής κύκλου εργασιών με προστιθέμενη αξία (αρχική εκτίμηση, ενδεικτικοί κλάδοι)





# Εκτίμηση επίδρασης στο ΑΕΠ

Αρχική πρόβλεψη ΑΕΠ για το 2020





### Πρόβλεψη εξέλιξης προστιθέμενης αξίας κλάδων και ΑΕΠ για το 2020

- Συσχέτιση κύκλου εργασιών κάθε κλάδου με την ακαθάριστη προστιθέμενη αξία που δημιουργούν στο ΑΕΠ
- Υπολογισμός σχετικής επίδρασης στο ΑΕΠ του 2020, βάσει της εκτίμησης της πορείας των πωλήσεων των κλάδων και της σχετικής συσχέτισης με την ακαθάριστη προστιθέμενη αξία
- Υπολογισμός επίδρασης αντισταθμιστικών μέτρων στο ΑΕΠ του 2020, βάσει εκτίμησης μεταβολής των δημοσίων δαπανών
- Εκτίμηση τελικής μεταβολής ΑΕΠ για το 2020

### Επιμέρους παράμετροι μεταβολής κύκλου εργασιών και προστιθέμενης αξίας κλάδων

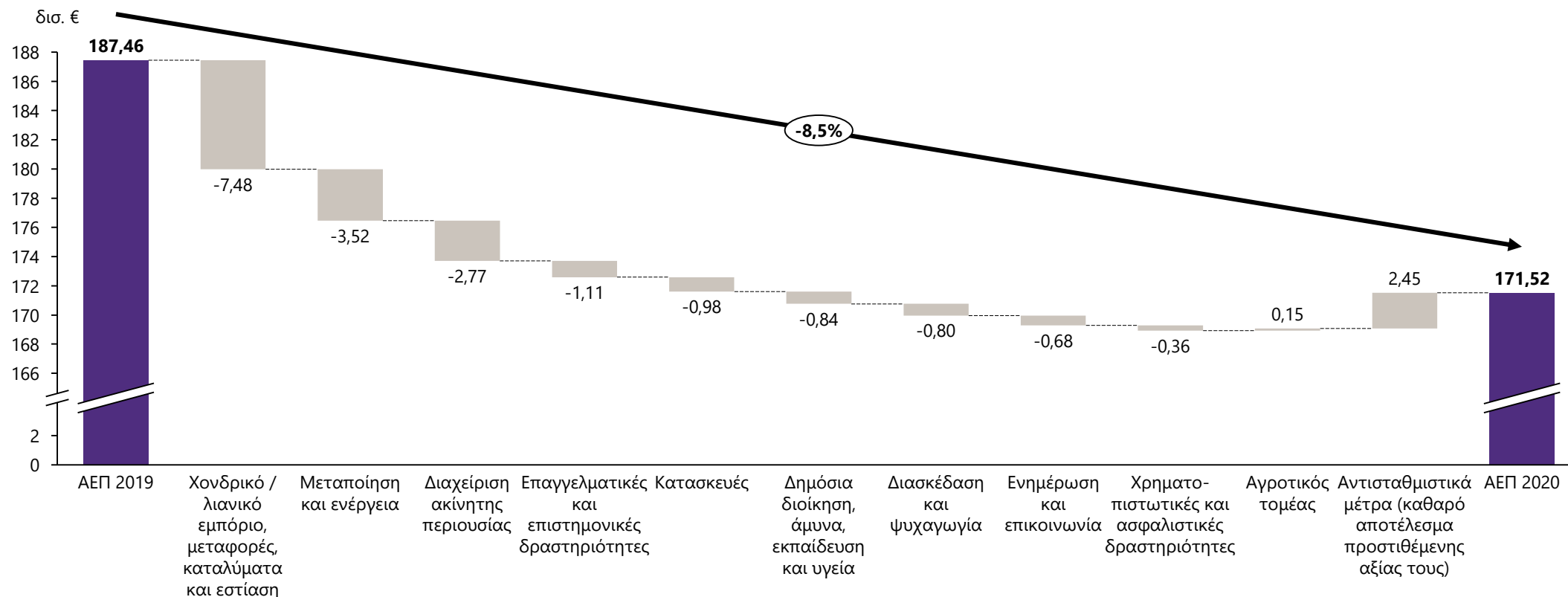
- Η ανάλυσή μας έχει εντοπίσει τους κλάδους που θα αντιμετωπίσουν σημαντικές απώλειες τόσο σε επίπεδο κύκλου εργασιών όσο και προστιθέμενης αξίας, δεδομένου ότι υπάρχουν κλάδοι με χαμηλή σχετικά επίπτωση ή ακόμα και κλάδοι που επηρεάστηκαν θετικά
- Οι σχετικοί υπολογισμοί στηρίχθηκαν σε στοιχεία εποχικότητας των κλάδων ως προς τη δραστηριότητά τους στο πρώτο και δεύτερο τρίμηνο κάθε έτους
- Επιπρόσθετα, έχουν ληφθεί υπόψη οι χρονικές παράμετροι σχετικά με τη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων και την πλήρη εξομάλυνσή τους, ενώ γίνεται η υπόθεση ότι το lockdown δεν θα επαναληφθεί το Δ' τρίμηνο του 2020

### Παράμετροι μεταβολής ΑΕΠ

- Η επεξεργασία των αρχικών εκτιμήσεων δείχνει πως η οικονομία θα καταγράψει ύφεση το 2020 ίση με 8,5%
- Στην περίπτωση αυτή, η οικονομία το 2021 εκτιμάται πως θα επιστρέψει στα επίπεδα του 2017, έχοντας απωλέσει τον πλούτο που δημιουργήθηκε την τελευταία 3ετία
- Η εκτίμηση για τη μεταβολή του ΑΕΠ λαμβάνει υπόψη τη συνακόλουθη ταχύτητα άρσης των μέτρων περιορισμού καθώς και το μέγεθος των αντισταθμιστικών μέτρων που λαμβάνονται σε κρατικό επίπεδο

# Μεταβολή προστιθέμενης αξίας κλάδων και ΑΕΠ

Συσχέτιση μεταβολής προστιθέμενης αξίας και ΑΕΠ (αρχική εκτίμηση, βασικοί κλάδοι)



## Παράμετροι μεταβολής προστιθέμενης αξίας

- Η εκτίμηση της διασύνδεσης μεταξύ της μεταβολής της προστιθέμενης αξίας και της μεταβολής του κύκλου εργασιών επιτρέπει τον υπολογισμό της επίδρασης που θα υπάρξει σε επίπεδο ΑΕΠ.
- Λαμβάνεται υπόψη το ύψος των αντισταθμιστικών μέτρων που έχουν μέχρι στιγμής αποφασιστεί και γίνεται εκτίμηση της επίδρασής τους σε όρους προστιθέμενης αξίας και ΑΕΠ





**Εκτίμηση επίδρασης  
COVID-19 σε βασικά  
μεγέθη των επιχειρήσεων  
το 2020**

# Η περίμετρος της ανάλυσης μας

## Δείγμα εταιρειών

- Η ανάλυσή μας περιλαμβάνει περί τις 17χιλ εταιρείες για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία για την χρήση του 2018 από όλους τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας εκτός των ασφαλιστικών εταιρειών και των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Ο κύκλος εργασιών των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ανάλυση μας αντιπροσωπεύει πάνω από το 50% του κύκλου εργασιών των νομικών μονάδων της χώρας όπως δημοσιεύεται στην ΕΛΣΤΑΤ.
- Περιλαμβάνονται οικονομικές μονάδες με κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των 200 χιλ. (στοιχεία του 2018)

# Η περίμετρος της ανάλυσης μας

## Ταξινόμηση ανά κλάδο και μέγεθος

### ΑΑ ΚΛΑΔΟΣ

- 1 ΧΟΝΔΡΙΚΟ & ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ
- 2 ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ
- 3 ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ (ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ)
- 4 ΠΑΡΟΧΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ, ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ, ΑΤΜΟΥ ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ
- 5 ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ
- 6 ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ
- 7 ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ
- 8 ΤΕΧΝΕΣ, ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗ ΚΑΙ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ
- 9 ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ, ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
- 10 ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΜΗΧΑΝΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΩΝ
- 11 ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΑ
- 12 ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ
- 13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
- 14 ΓΕΩΡΓΙΑ, ΔΑΣΟΚΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΛΙΕΙΑ
- 15 ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ
- 16 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΗ ΥΓΕΙΑ ΚΑΙ ΤΗΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ
- 17 ΠΑΡΟΧΗ ΝΕΡΟΥ· ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΛΥΜΑΤΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ
- 18 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ
- 19 ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΙ ΑΚΤΟΠΛΟΪΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ
- 20 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
- 21 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ
- 22 ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ
- 23 ΟΡΥΧΕΙΑ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΕΙΑ
- 24 ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

- Η κατάταξη των εταιρειών σε κλάδους έχει γίνει με βάση τον μονοψήφιο κλάδο οικονομικής δραστηριότητας με ανάπτυξη σε διψήφιο ή τριψήφιο κλάδο οικονομικής δραστηριότητας όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο για τους σκοπούς της ανάλυσης ενώ οι εταιρείες των κλάδων των πετρελαιοειδών (εμπορία και μεταποίηση) έχουν συμπεριληφθεί σε μια γραμμή σαν χωριστός κλάδος λόγω των ειδικών χαρακτηριστικών τους αλλά και της μεγάλης επίπτωσης του στην διαμόρφωση των συνολικών εξεταζόμενων μεγεθών.
- Στην ανάλυση που ακολουθεί κάποιοι από τους κλάδους θα εμφανίζονται αθροιστικά σαν λοιποί κλάδοι αφού η επιμέρους επίδραση τους στην διαμόρφωση των συνολικών μεγεθών είναι σχετικά μικρή.

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ            | ΑΡΙΘΜΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ | ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2018 (σε εκατ. €) | EBITDA 2018 (σε εκατ. €) | ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ (σε εκατ. €) |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| >€200 ΕΚ.            | 88                          | 71.690                            | 5.324                    | 17.408                            |
| >€50 ΕΚ. & <€200 ΕΚ. | 361                         | 34.115                            | 3.522                    | 12.820                            |
| >€10 ΕΚ. & <€50 ΕΚ   | 1.610                       | 33.544                            | 3.084                    | 13.901                            |
| >€2 ΕΚ. & <€10 ΕΚ    | 4.984                       | 22.065                            | 2.216                    | 8.360                             |
| <€2 ΕΚ.              | 9.886                       | 7.784                             | 800                      | 5.575                             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>        | <b>16.929</b>               | <b>169.199</b>                    | <b>14.946</b>            | <b>58.064</b>                     |

### Βασικά μεγέθη παρουσίασης

#### Πωλήσεις

Οι προβλεπόμενες πωλήσεις του 2020 σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία

#### EBITDA

Η προβλεπόμενη λειτουργική κερδοφορία προ φόρων τόκων και αποσβέσεων σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία.

#### Ρευστότητα

Οι προβλεπόμενες ελεύθερες ταμειακές ροές του 2020 σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία.



# Η μεθοδολογία μας

## Πρόβλεψη εξέλιξης πωλήσεων το 2020

- Εκτίμηση της μεταβολής των πωλήσεων ανά κλάδο από το 2018 στο 2019 βάση δημοσιευμένων καταστάσεων για το 2019 καθώς και σύμφωνα με εκτιμήσεις εξειδικευμένων σε κάθε κλάδο ειδικών της Grant Thornton.
- Υπολογισμός των πωλήσεων του 2020 με βάση τις πωλήσεις του 2019 ως εξής :
  - Υπολογισμός των πωλήσεων του 2019 ανά μήνα με εφαρμογή ποσοστών μηνιαίας εποχικότητας ανά κλάδο στις ετήσιες πωλήσεις κάθε εταιρείας.
  - Καθορισμός της επίδρασης της πανδημίας και των μέτρων αντιμετώπισης της στα επίπεδα δραστηριότητας κάθε κλάδου σε μηνιαία βάση προκειμένου να ενσωματωθούν οι συνθήκες της διακοπής της μειωμένης ή της αυξημένης δραστηριότητας σε κάθε εταιρεία σε σχέση με τον κλάδο που ανήκει και πρόβλεψη ανά κλάδο για τα επίπεδα δραστηριότητας των μηνών που ακολουθούν την σταδιακή άρση των μέτρων μέχρι το τέλος του 2020.

## Πρόβλεψη εξέλιξης EBITDA το 2020

- Καθορισμός του ποσοστού των μεταβλητών λειτουργικών εξόδων στο σύνολο των λειτουργικών εξόδων σε κάθε κλάδο. Για το σκοπό αυτό οι παρουσιαζόμενοι στη σελίδα 2 κλάδοι, εξειδικεύονται ακόμα περισσότερο σε υποκλάδους, προκειμένου να γίνει με μεγαλύτερη ακρίβεια ο προσδιορισμός του κοστολογικού προφίλ των σχετικών εταιρειών που τους απαρτίζουν.
- Καθορισμός της επίδρασης της μεταβολής των πωλήσεων της κάθε εταιρείας όπως προσδιορίστηκε στην προηγούμενη ενότητα στο EBITDA της, με βάση την ποσοστιαία των μεταβλητών εξόδων στα συνολικά έξοδα.

## Υπολογισμός ελεύθερων ταμειακών ροών 2020 και σύγκριση με ελεύθερες ταμειακές ροές 2019

- Υπολογισμός των μηνών είσπραξης των εμπορικών απαιτήσεων και πληρωμής των τρεχουσών υποχρεώσεων κάθε εταιρείας με βάση τα ιστορικά τους στοιχεία.
- Υπολογισμός του προβλεπόμενου εμπορικού κεφαλαίου κίνησης στο τέλος του 2020 με βάση τις εκτιμήσεις για την μείωση στον κύκλο εργασιών και στην λειτουργική κερδοφορία και με βάση τα ιστορικά για τον εμπορικό τους κύκλο στοιχεία.
- Υπολογισμός της μεταβολής του εμπορικού κεφαλαίου κίνησης όπως προκύπτει με βάση τα ιστορικά στοιχεία σε σχέση με το προβλεπόμενο εμπορικό κεφάλαιο κίνησης στο τέλος του 2020.
- Σύγκρισή των προβλεπόμενων ελευθέρων ταμειακών ροών για το 2020 σε σχέση με τις ελεύθερες ταμειακές ροές όπως προκύπτουν από τα ιστορικά στοιχεία.

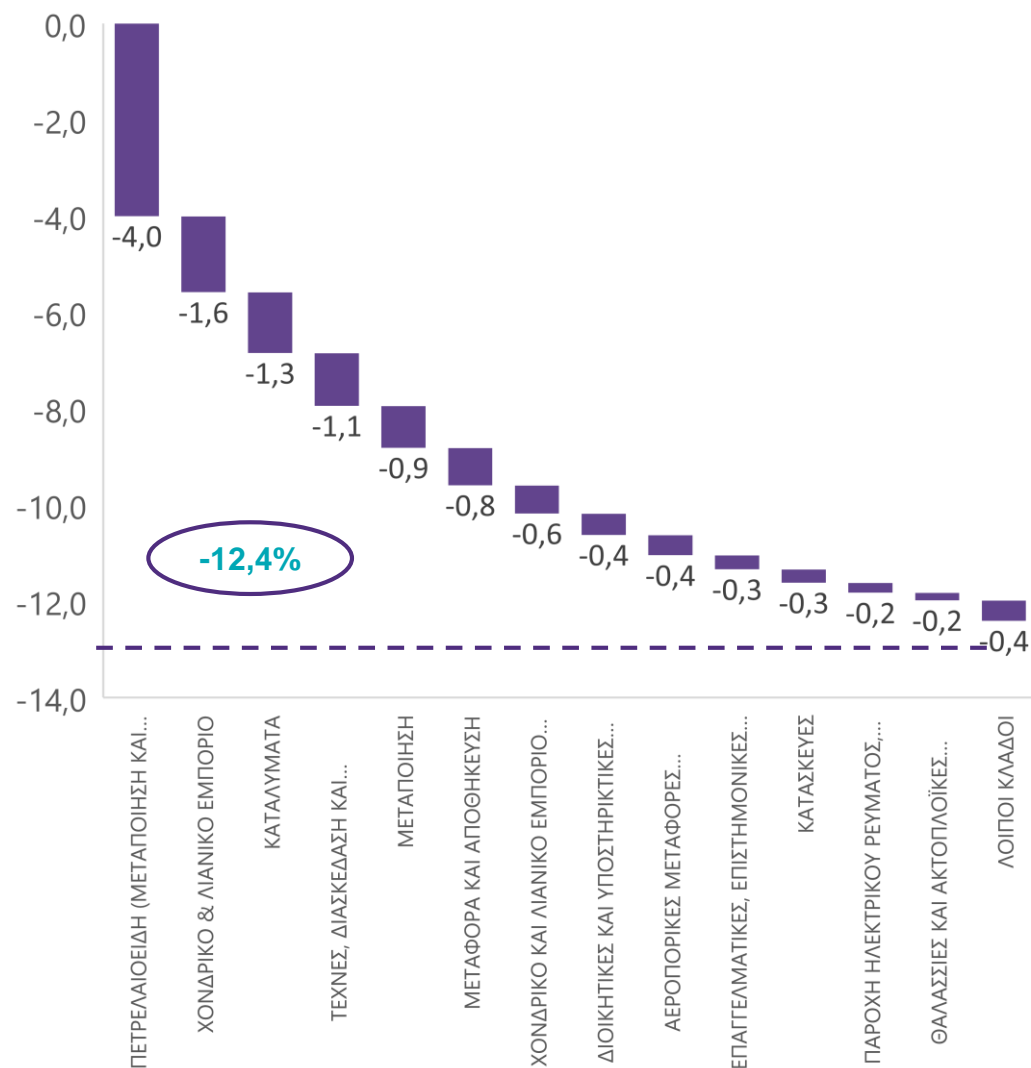


# Πωλήσεις – Πρόβλεψη 2020

## Προβλεπόμενη μείωση ανά κλάδο

| ΚΛΑΔΟΣ  | ΕΚΤΙΜΗΣΗ Δ% ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 2019 -2020 |
|---|--|
| ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΑ  | -52%                                   |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ (ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ)              | -23%                                   |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ                      | -46%                                   |
| ΤΕΧΝΕΣ, ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗ ΚΑΙ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ                    | -42%                                   |
| ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΙ ΑΚΤΟΠΛΟΪΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ        | -42%                                   |
| ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ                   | -41%                                   |
| ΆΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ              | -39%                                   |
| ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ       | -36%                                   |
| ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ                             | -24%                                   |
| ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΜΗΧΑΝΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΧΗ.     | -23%                                   |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ                      | -15%                                   |
| ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ  | -14%                                   |
| ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΗ ΥΓΕΙΑ      | -12%                                   |
| ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ  | -4%                                    |
| ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ, ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ        | -10%                                   |
| ΧΟΝΔΡΙΚΟ & ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ                          | -6%                                    |
| ΟΡΥΧΕΙΑ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΕΙΑ                                | -9%                                    |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ  | -8%                                    |
| ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ   | -6%                                    |
| ΠΑΡΟΧΗ ΝΕΡΟΥ· ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΛΥΜΑΤΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΒ. | -6%                                    |
| ΠΑΡΟΧΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ, ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ, ΑΤΜΟΥ   | -3%                                    |
| ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ                           | -3%                                    |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ                                     | 1%                                     |
| ΓΕΩΡΓΙΑ, ΔΑΣΟΚΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΛΙΕΙΑ                       | 2%                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                       | <b>-12,40%</b>                         |

## Συμμετοχή κάθε κλάδου στην % μεταβολή των συνολικών πωλήσεων 2019-2020



12,4% η προβλεπόμενη συνολική μείωση στον κύκλο εργασιών των εταιρειών του δείγματος

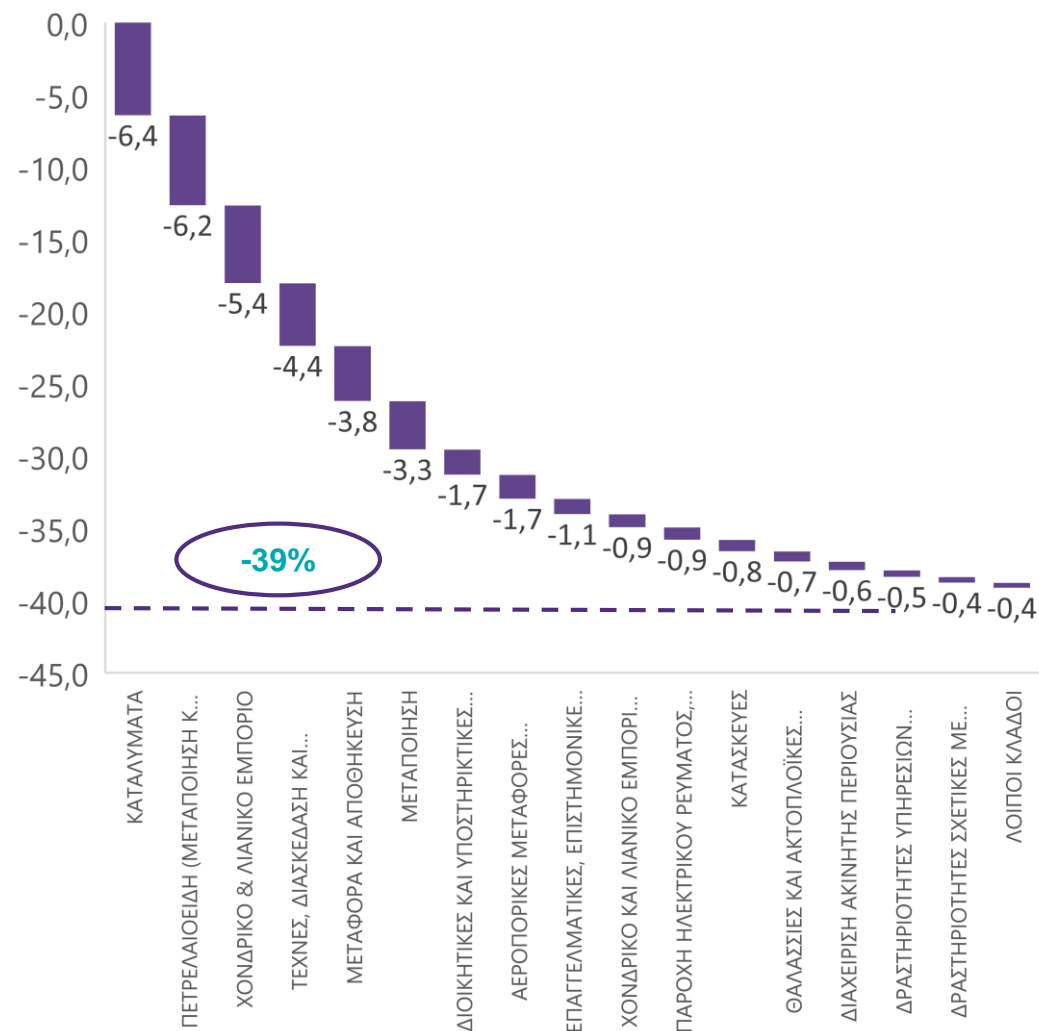
# EBITDA – Πρόβλεψη 2020

## Προβλεπόμενη μείωση ανά κλάδο

### ΚΛΑΔΟΣ

| ΚΛΑΔΟΣ   | ΕΚΤΙΜΗΣΗ<br>Δ% EBITDA<br>2019 -2020 |
|--|-------------------------------------|
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ   | -227%                               |
| ΤΕΧΝΕΣ, ΔΙΑΣΚΕΔΑΣΗ ΚΑΙ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ   | -202%                               |
| ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ  | -196%                               |
| ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΙ ΑΚΤΟΠΛΟΪΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ   | -142%                               |
| ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ   | -94%                                |
| ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΑ   | -88%                                |
| ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΜΗΧΑΝΟΚΙΝΗΤΩΝ<br>ΟΧΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΜΟΤΟΣΥΚΛΕΤΩΝ                  | -77%                                |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ (ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ)   | -75%                                |
| ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ  | -75%                                |
| ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ   | -50%                                |
| ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ  | -49%                                |
| ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΕΣ, ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ<br>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ                             | -39%                                |
| ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΘΡΩΠΙΝΗ ΥΓΕΙΑ ΚΑΙ<br>ΤΗΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ              | -34%                                |
| ΧΟΝΔΡΙΚΟ & ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ   | -33%                                |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ   | -31%                                |
| ΟΡΥΧΕΙΑ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΕΙΑ   | -23%                                |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ   | -19%                                |
| ΠΑΡΟΧΗ ΝΕΡΟΥ· ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΛΥΜΑΤΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ<br>ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ | -17%                                |
| ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ   | -16%                                |
| ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ  | -10%                                |
| ΠΑΡΟΧΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ, ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ, ΑΤΜΟΥ<br>ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ                     | -10%                                |
| ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ  | -10%                                |
| ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ  | 2%                                  |
| ΓΕΩΡΓΙΑ, ΔΑΣΟΚΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΛΙΕΙΑ  | 17%                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>  | <b>-39%</b>                         |

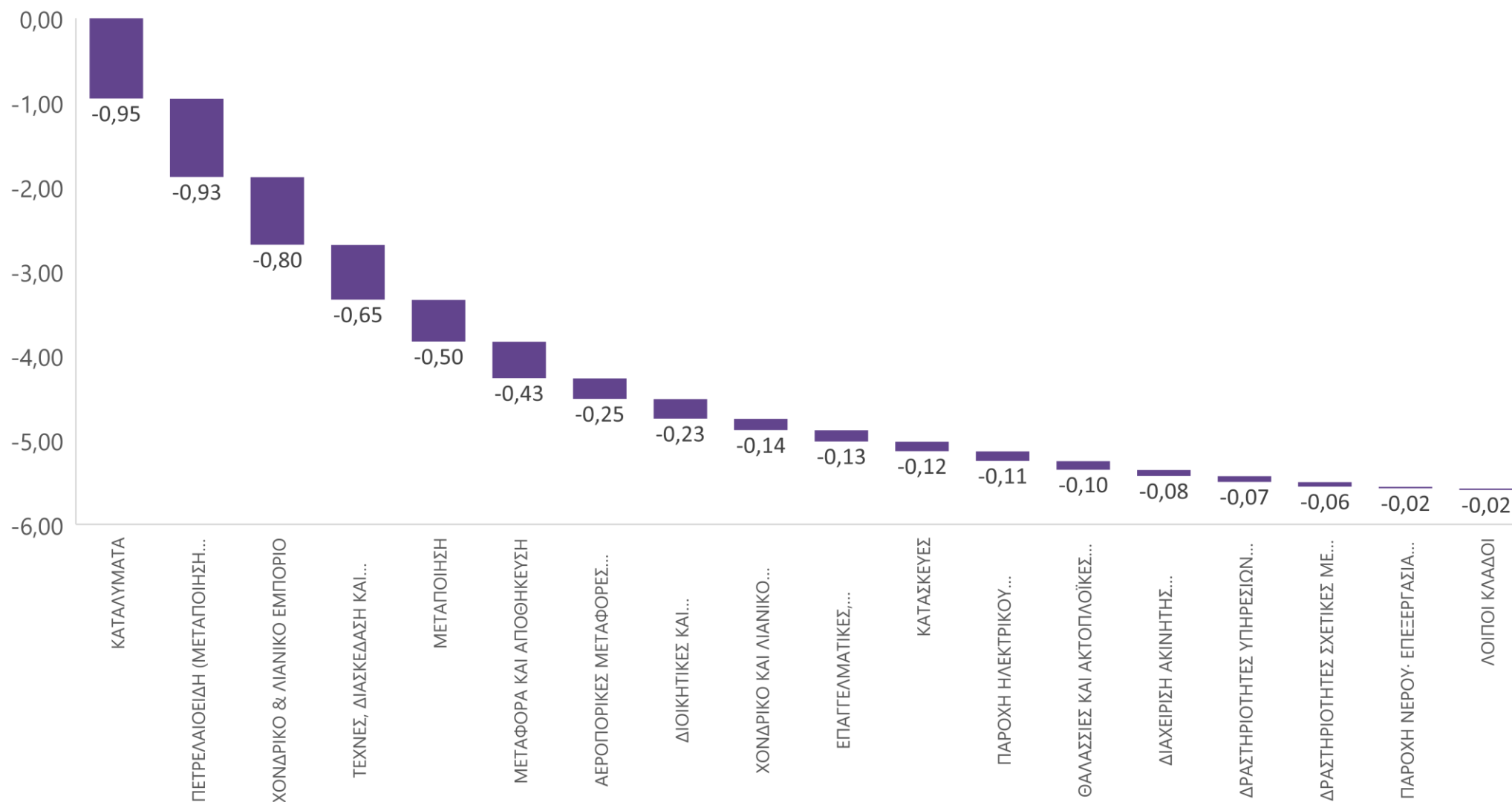
## Συμμετοχή κάθε κλάδου στην % μεταβολή των συνολικών πωλήσεων 2019-2020



**39% η προβλεπόμενη συνολική μείωση στην λειτουργική προ τόκων φόρων και αποσβέσεων κερδοφορία των εταιρειών του δείγματος**



# Εκτίμηση επίδρασης στη ρευστότητα, το 2020 (€δισ.)



5,6 δισ. η επίδραση (μείωση) στην ρευστότητα των εταιρειών του δείγματος

