

Impacto del Covid-19 en el valor de las empresas

Presentado por PwC Deals

Ignacio Aquino – Julia Fasano – Luciana Martella

Junio 2020



Introducción

Objetivo	<ul style="list-style-type: none">• El objetivo del presente trabajo es identificar y cuantificar el impacto del Covid-19 en el valor de las compañías cotizantes a nivel mundial y en cada una de las industrias.• El impacto en cada industria se cuantificó en términos de variación de market cap a lo largo de un período determinado.
Universo	<ul style="list-style-type: none">• El universo analizado abarca todas las compañías públicas con información de su valor de market cap en dos fechas de análisis, es decir, pre y post inicio de pandemia.• El <i>Top 100 Análisis</i> de las compañías de cada industria se basa en las 100 empresas de mayor market cap a la fecha de análisis.
Fuente y fecha	<ul style="list-style-type: none">• Fecha de análisis: 16/05/2020. – Fecha pre pandemia: 16/11/2019.• Se consideró un período de análisis de 6 meses.• Fuente: Capital IQ.• Moneda y unidad: dólares Bn (USD).
Premisas	<ul style="list-style-type: none">• Las industrias se clasificaron en Ganadoras, Perdedoras, Sobrevivientes y Necesidades en función del producto/ servicio que brindan y a su variación porcentual en el market cap en los últimos 6 meses..

Conclusiones del análisis

El total de riqueza global perdida (en términos de capitalización de mercado) fue de **USD 8.533 bn** en los últimos 6 meses, lo cual representa una contracción del **10,6%**

Las industrias más golpeadas fueron las de **Transporte aéreo** con una caída del 36% en su capitalización de mercado en los últimos 6 meses, seguida por **Energía** y **Financieras**, con pérdidas del 35% y 27% respectivamente.

En la industria de **Energía** las compañías más afectadas incluyen a Occidental Petroleum Corporation (Estados Unidos) con -64%, Continental Resources, Inc. (Estados Unidos) con -60% y Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras (Brasil) con -59%.

Si bien la industria del **Turismo** presenta una pérdida del 19% del market cap a nivel total, los grandes players sufrieron contracciones importantes, como CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (-80%), Royal Caribbean Cruises Ltd. (-68%), Marriott International, Inc. (-42%) y Expedia Group, Inc. (-30%).

Las industrias ganadoras fueron la **Farmacéutica**, con un incremento del 13%, la de **Retail** con un crecimiento del 7% y la de **Tecnología Informática** con un 5%.

Dentro de la industria de **Retail** 6 compañías (de tamaño mediano) tuvieron incrementos por encima del 100%, mientras que las grandes compañías crecieron en menor escala, tales como Amazon.com, Inc. (Estados Unidos) que aumentó en un 39% su capitalización de mercado y MercadoLibre.com, Inc (Estados Unidos) un 41%.

Dentro de la industria de **Tecnología informática** 12 compañías tuvieron un crecimiento superior al 50%, destacándose Zoom Video Communications, Inc. con 157%, en tanto que compañías más establecidas como Microsoft Corporation y Apple Inc. crecieron un 21% y 13% respectivamente.

Como se mencionó previamente, en el período analizado la contracción del mercado bursátil global ascendió a 10,6%, mientras que el valor mínimo de la capitalización bursátil global tuvo lugar el 23 de Marzo 2020 llegando a una caída de **USD 23.184 bn**, equivalente a un **-28,8%** respecto a los valores observados a mediados de Noviembre 2019.

Impacto global

A continuación se presenta el impacto de la pandemia en cada una de las industrias globales según su variación de market cap en los últimos 6 meses

Necesidades



Atención de salud



Consumo básico



Servicios de telecomunicaciones



Servicios públicos

Ganadores



Farmacéutica



Retailing



Tecnología informática

Variación de Market Cap



(USD 8.533bn)

(10,6%)

Industria	Mkt Cap Nov 2019 Var Market Cap [últimos 6 meses]		
	USD bn	USD bn	%
Transporte aéreo	859	(308)	-35,8%
Energía	4.399	(1.547)	-35,2%
Financieras	13.773	(3.735)	-27,1%
Automobilística	1.842	(372)	-20,2%
Bienes de capital	6.397	(1.273)	-19,9%
Turismo	620	(148)	-19,3%
Bienes duraderos	2.201	(383)	-17,4%
Inmobiliarias	1.710	(235)	-13,8%
Servicios al consumidor	1.035	(157)	-13,2%
Servicios públicos	2.933	(358)	-12,2%
Materiales	4.804	(572)	-11,9%
Transporte	1.402	(159)	-11,4%
Servicios profesionales y comerciales	1.102	(119)	-10,8%
Servicios de Telecomunicaciones	2.578	(275)	-10,7%
Consumo básico	6.991	(536)	-7,7%
Media y entretenimiento	4.209	62	1,5%
Atención de salud	3.051	91	3,0%
Tecnología Informática	11.792	583	4,9%
Retail	3.776	262	7,4%
Farmacéuticas	5.006	648	12,9%



Bienes de capital



Turismo



Bienes duraderos



Media y entretenimiento



Servicios profesionales



Transporte



Servicios al consumidor

Transporte aéreo

Perdedores



Financieras



Automobilística

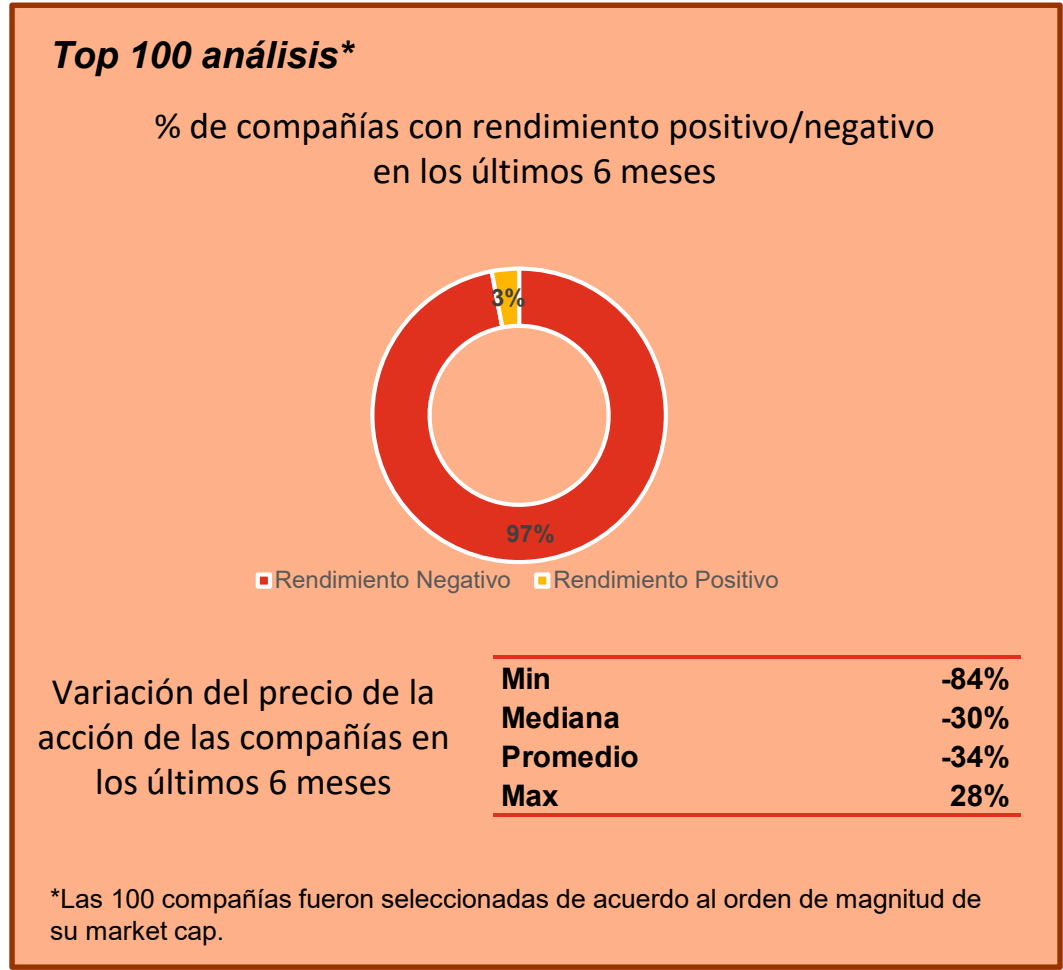
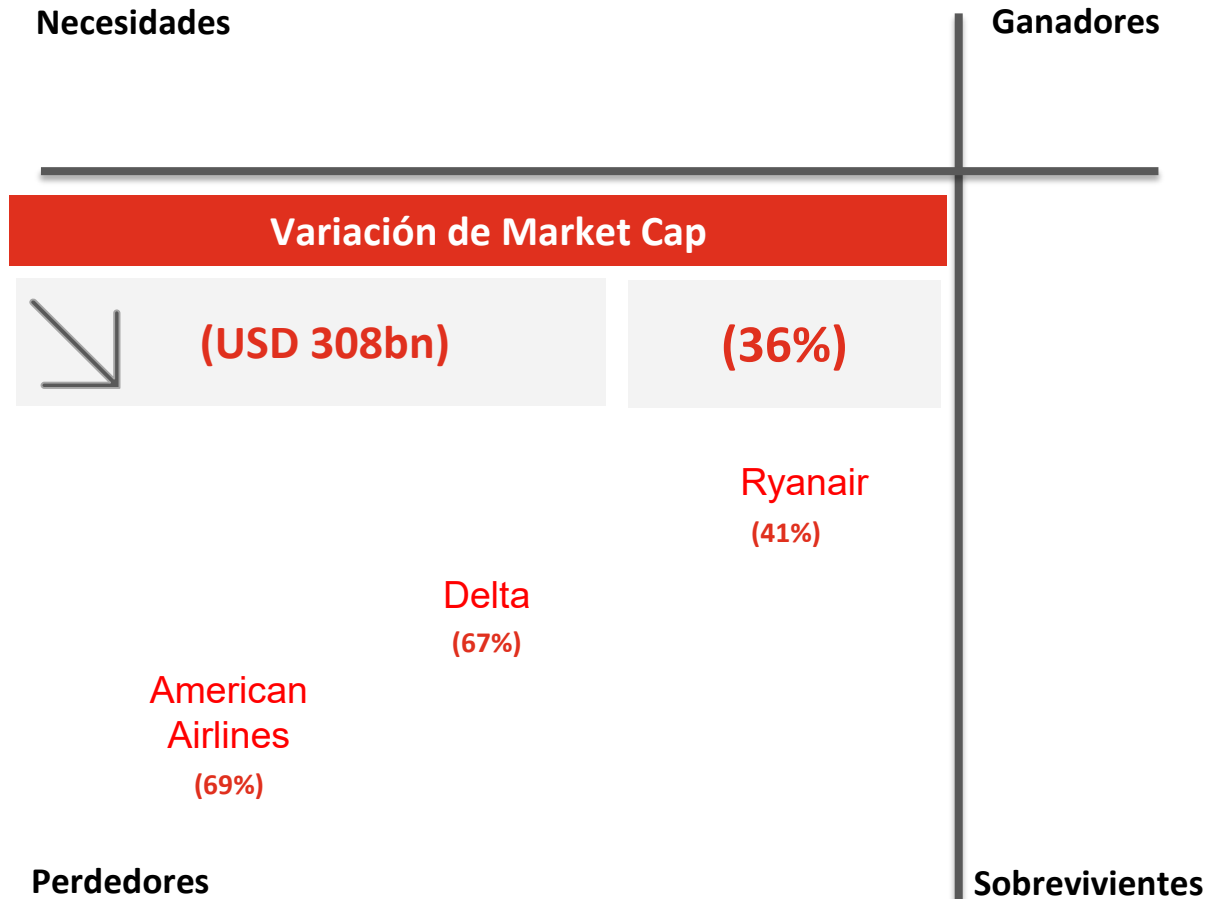


Energía

Sobrevivientes

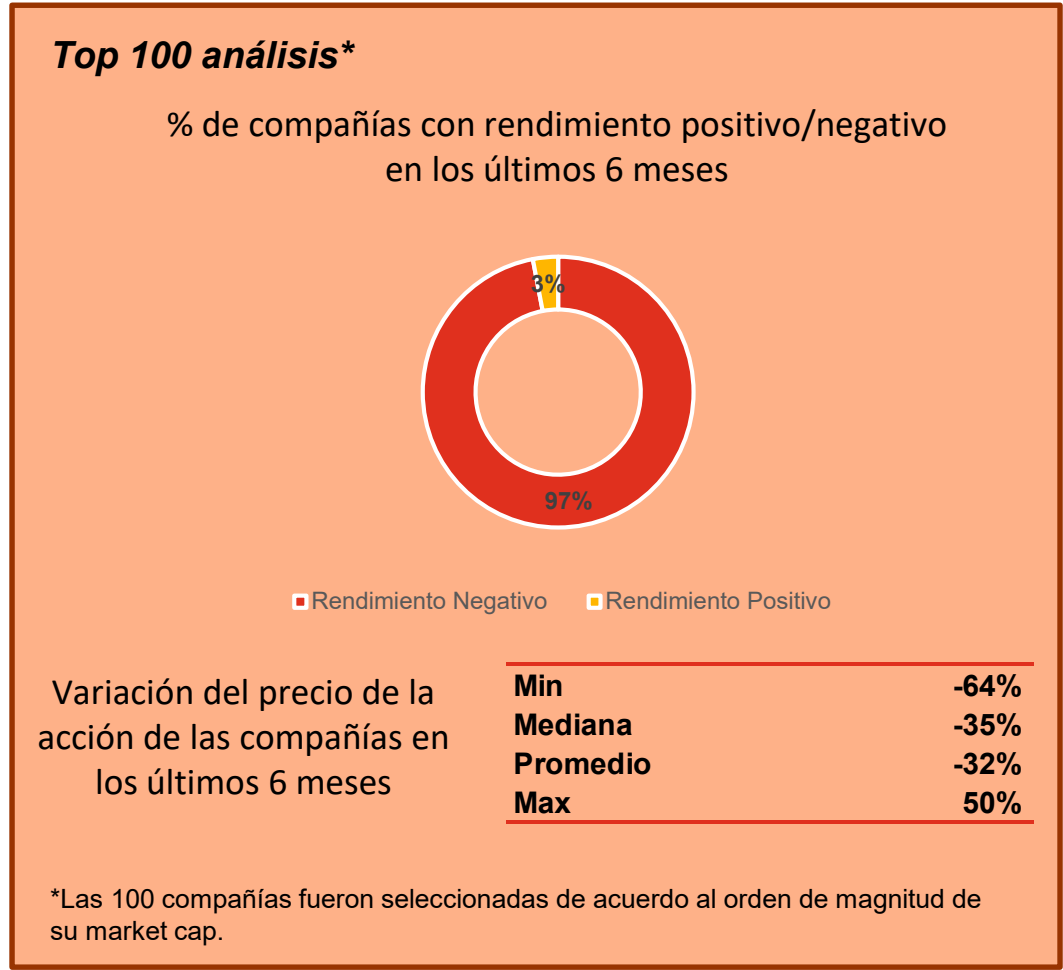
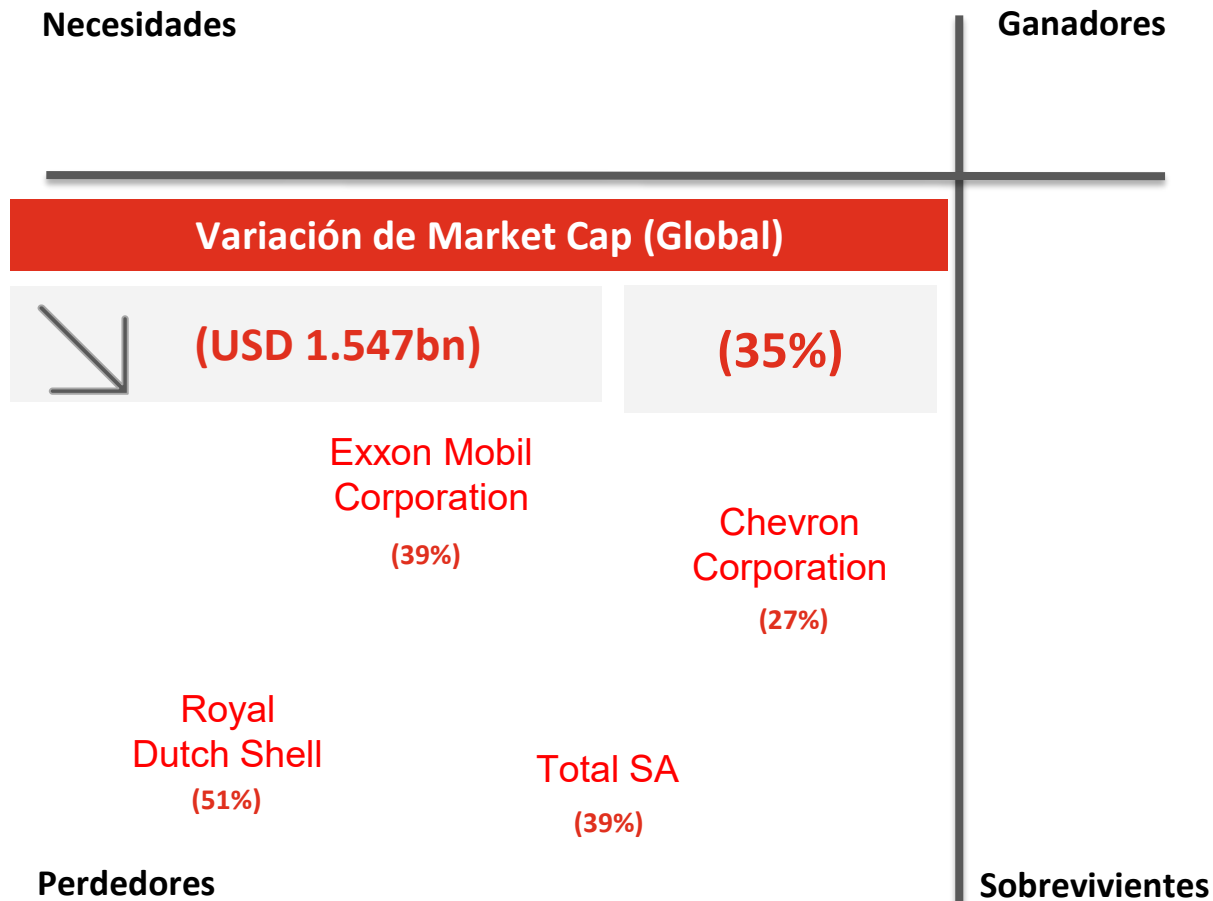
Transporte aéreo

La industria, que comprende aeropuertos y aerolíneas, fue una de las más afectadas, con una caída total del 36% a nivel global en su market cap, en línea con la caída promedio en el precio de las 100 compañías principales.



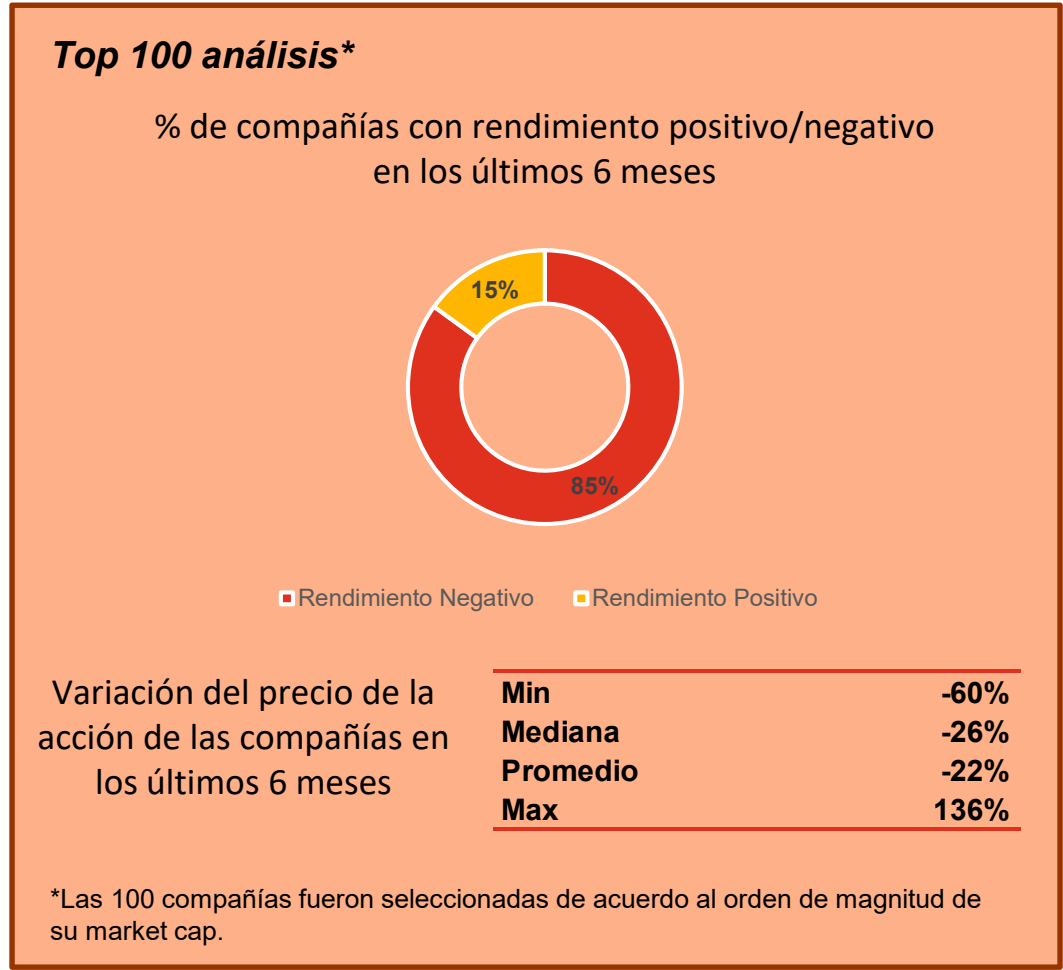
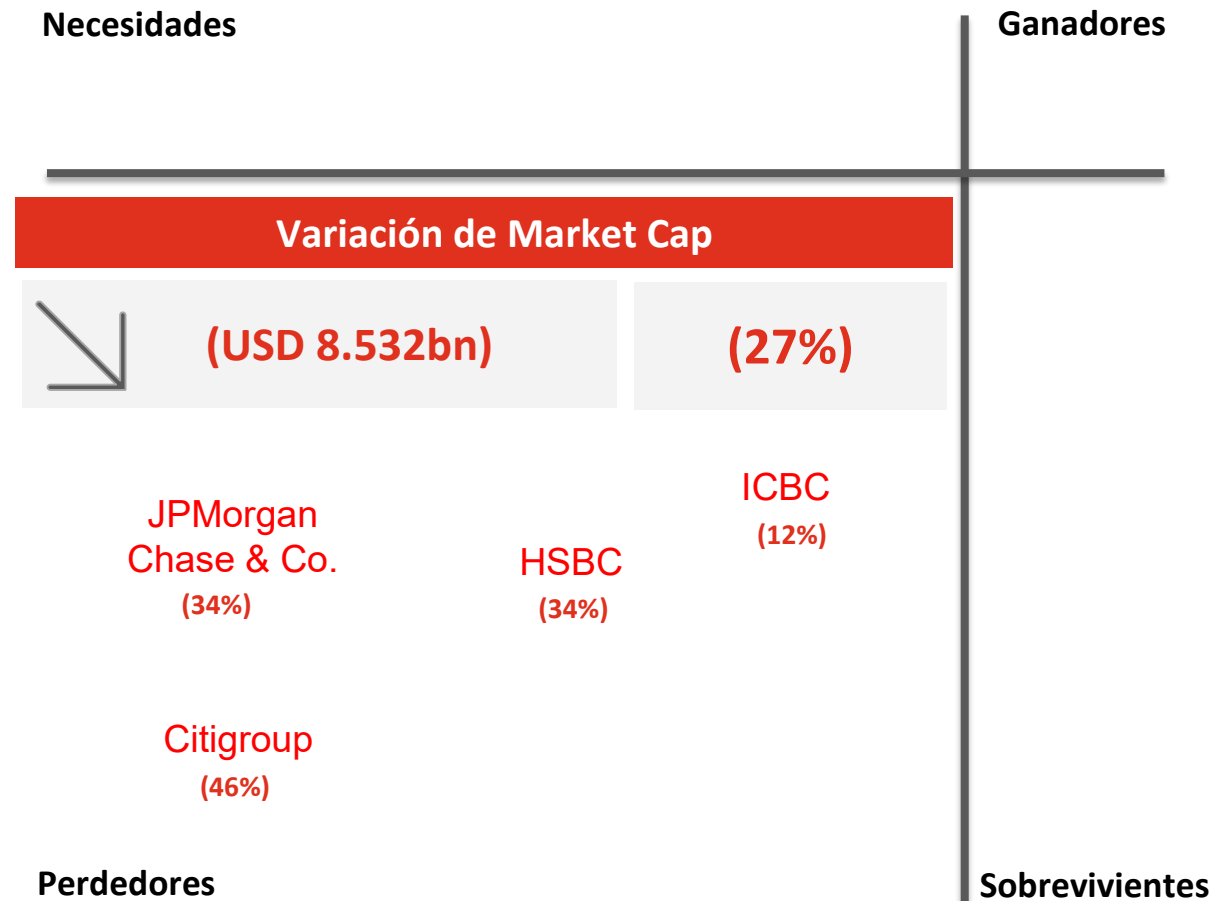
Energía

El sector de Oil & Gas fue uno de los más golpeados a nivel global con una caída del 35% del market cap. De las principales 100 compañías, la pérdida promedio fue de 32%.



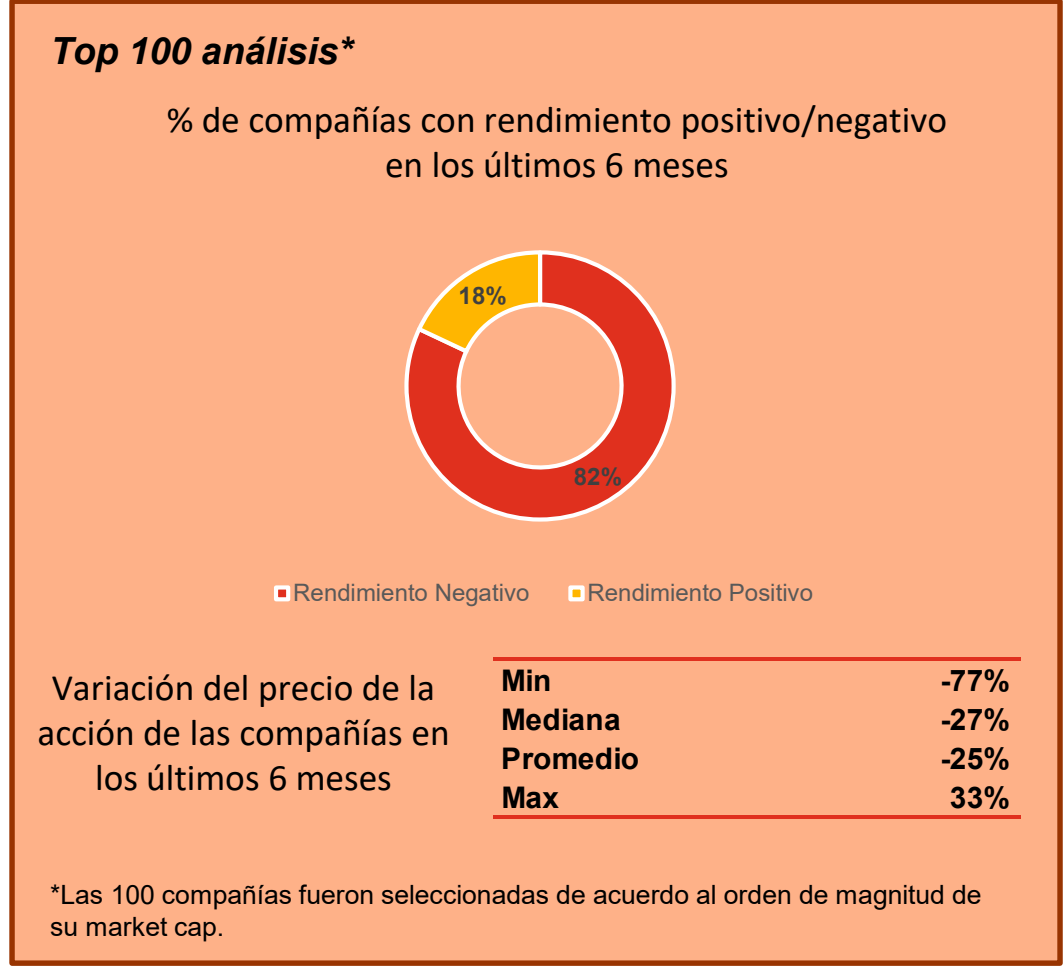
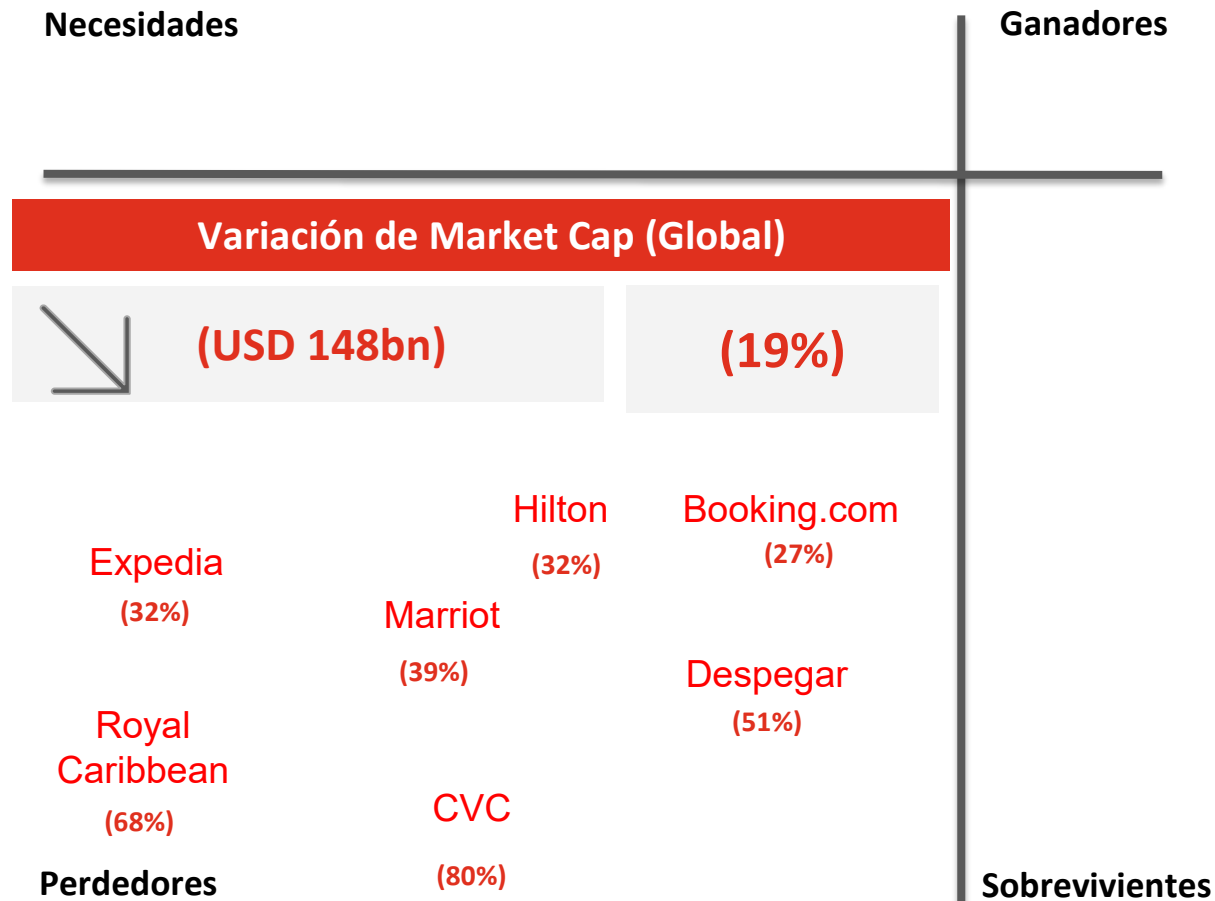
Financieras

La industria fue una de las más afectadas, con una caída total del 27% a nivel global en su market cap, mientras que la caída promedio en el precio de las 100 compañías principales fue del 22%



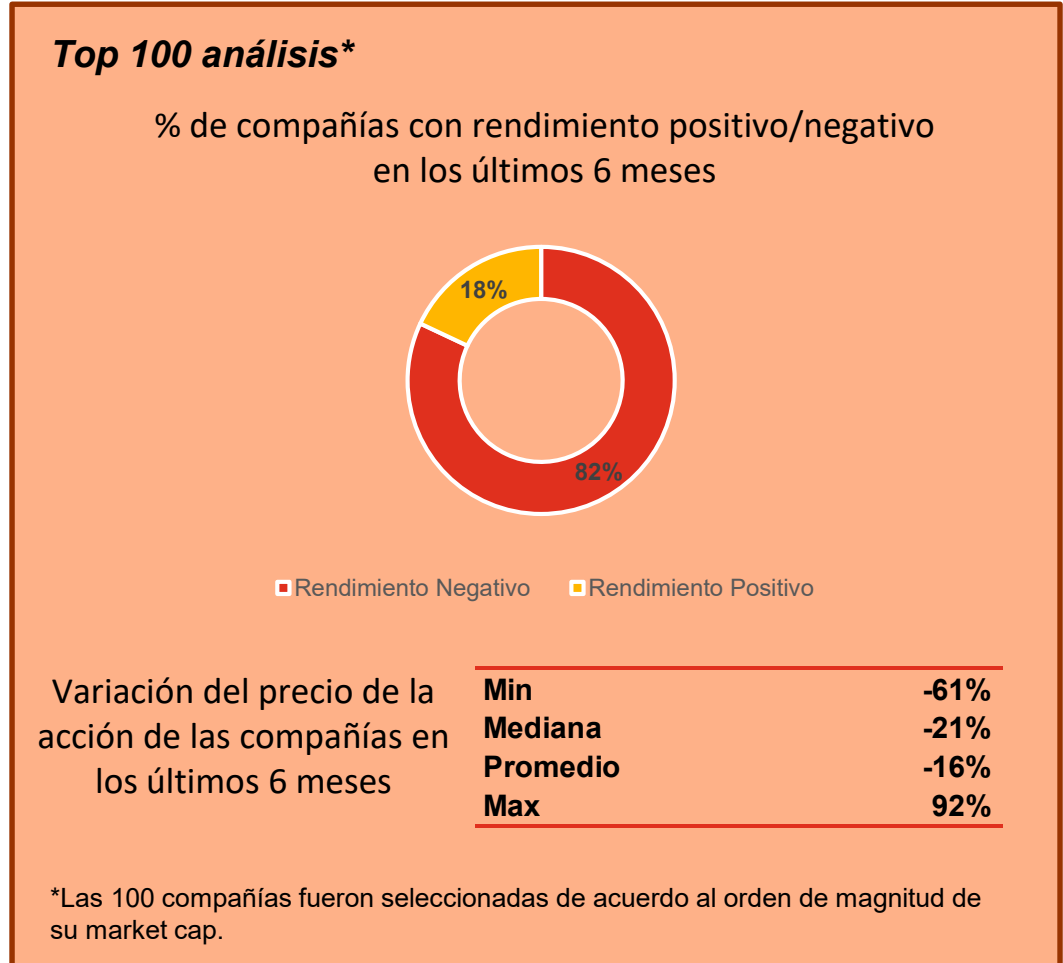
Turismo

Sin dudas el turismo fue de las industrias más afectadas. El market cap tanto de hoteles como de OTA's se vio ampliamente contraído llegando a un promedio del 19% en su caída.



Bienes duraderos

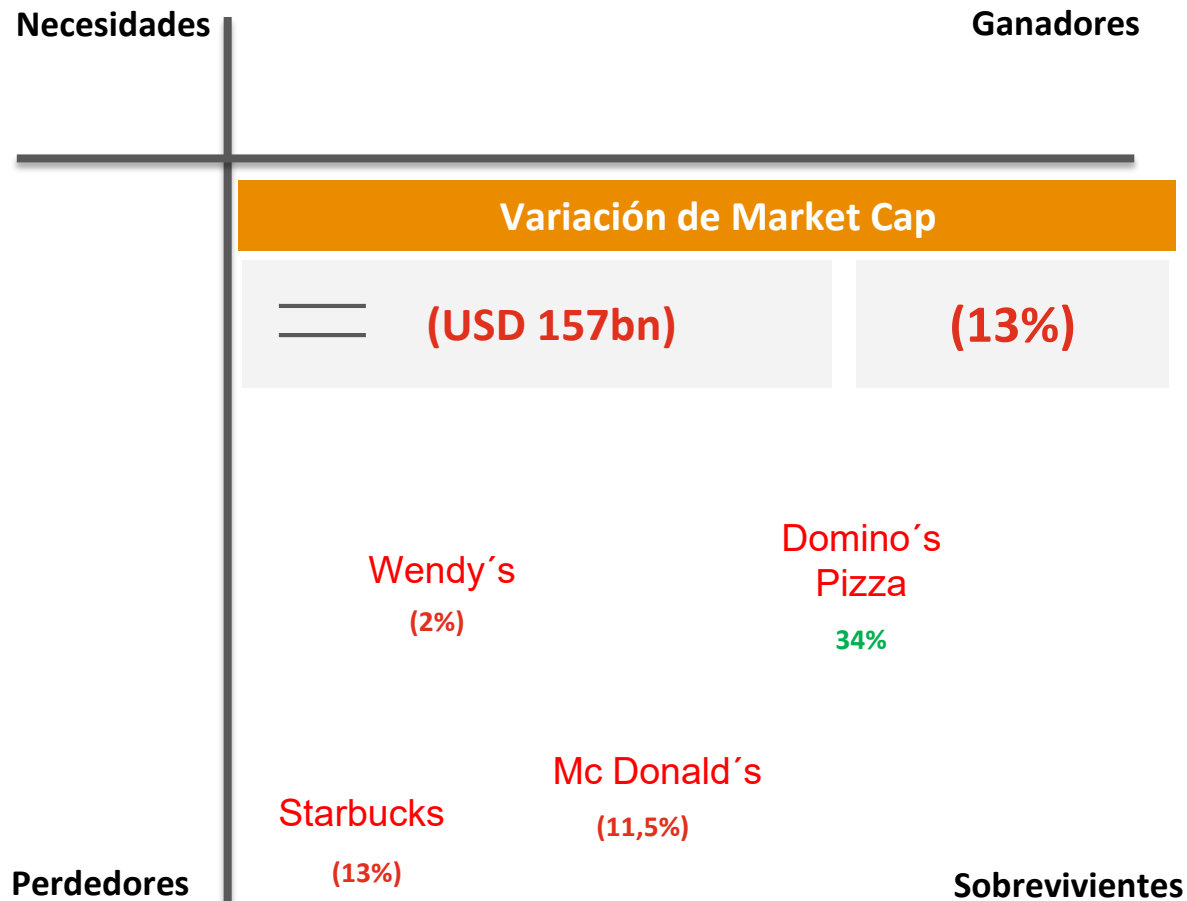
Las compañías de electrodomésticos e indumentaria sufrieron fuertes pérdidas, especialmente aquellas con modalidad de venta presencial. Las principales 100 compañías tuvieron pérdidas promedio de 16%.





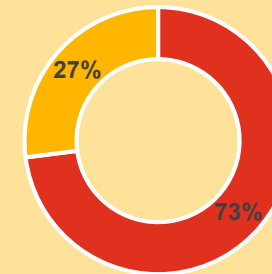
Servicios al consumidor

A pesar del impacto sufrido en el consumo, las grandes cadenas de restaurantes sufrieron pérdidas menores, particularmente las dedicadas al fast food.



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

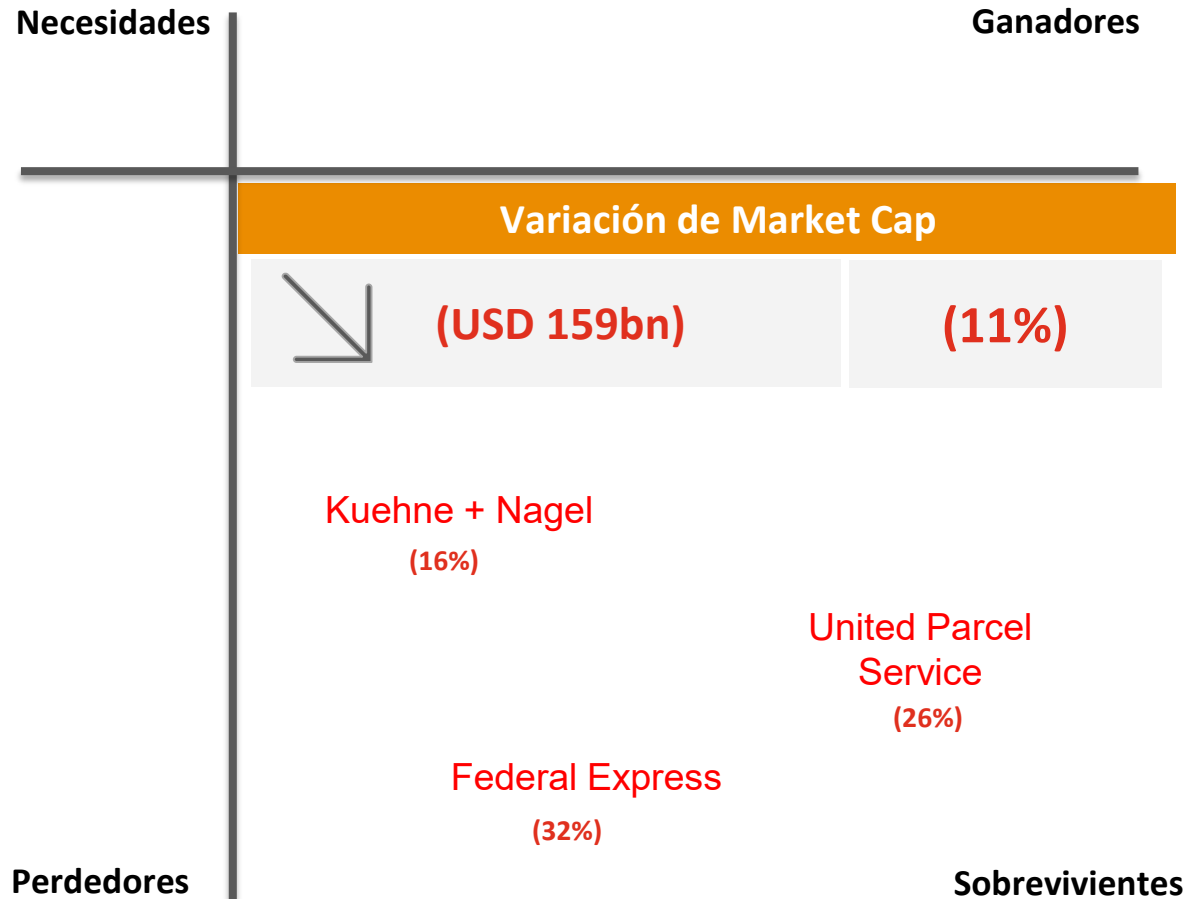
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-66%
Mediana	-18%
Promedio	-7%
Max	141%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

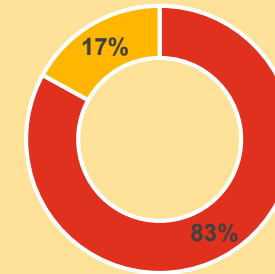
Transporte

La caída de la industria de transporte fue en el orden del 11%, en línea con la caída promedio del market cap de las principales 100 compañías de la industria.



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

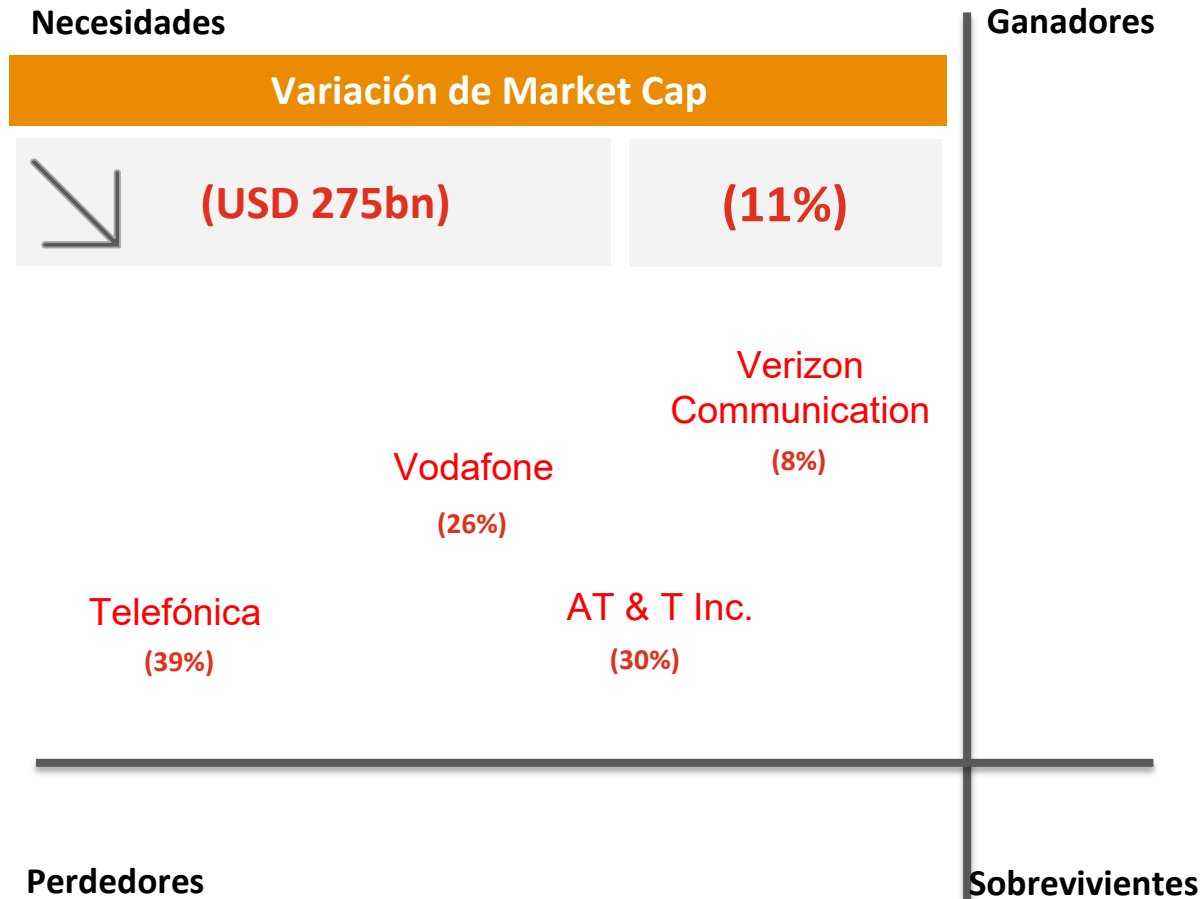
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-48%
Mediana	-16%
Promedio	-12%
Max	135%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

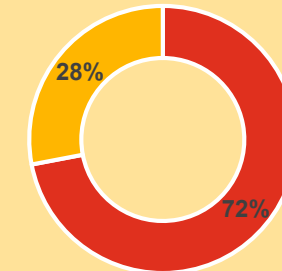
Servicios de telecomunicaciones

En términos generales la industria no se vio tan sacudida, pero los grandes players sufrieron amplias pérdidas por encima de la media.



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

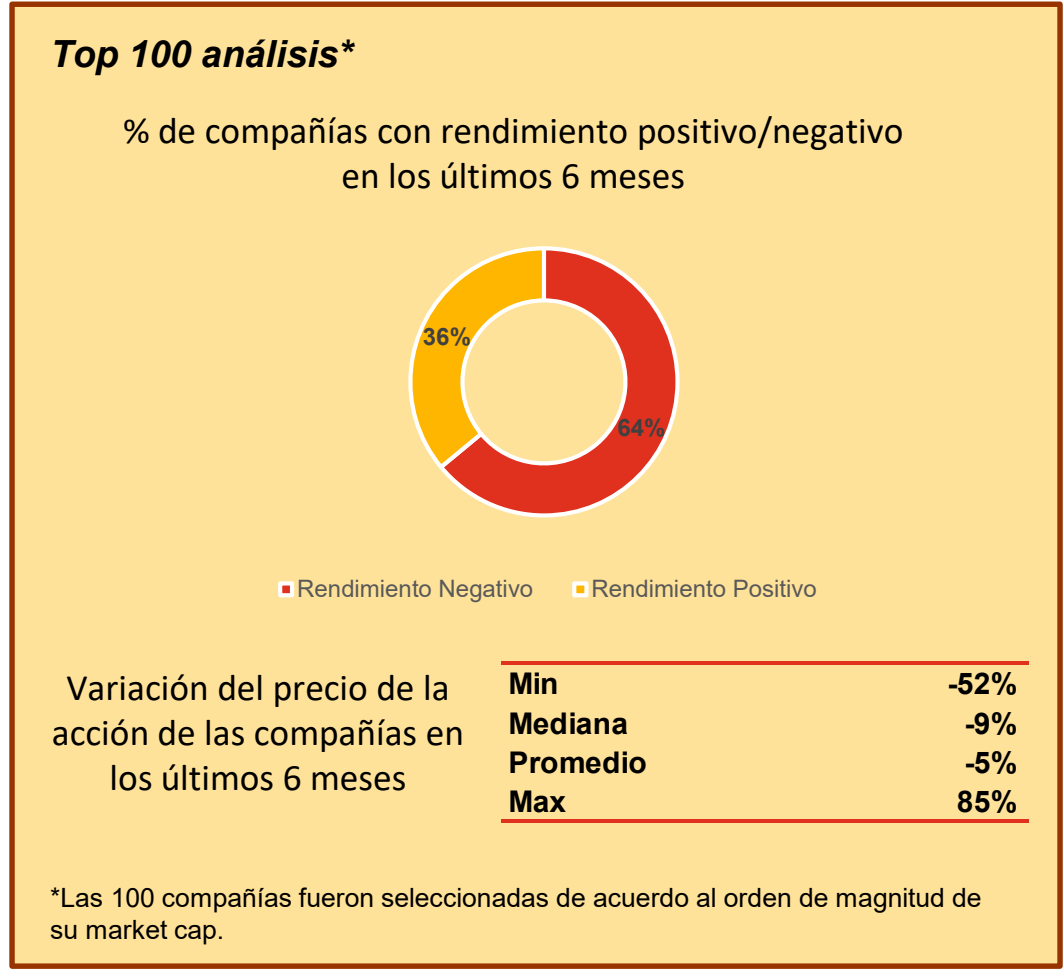
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-61%
Mediana	-11%
Promedio	-7%
Max	117%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

Consumo básico

Al ser una industria relacionada a los alimentos, bebidas y la necesidad básica de adquirirlos, logró mantener una pérdida baja en términos de Mkt cap.



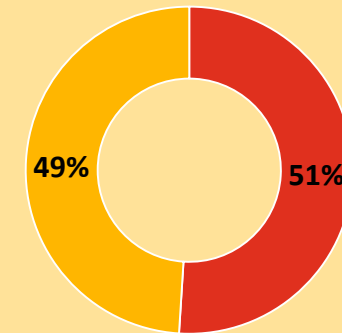
Media y entretenimiento

Dentro de los servicios de Media y entretenimiento, los rendimientos fueron muy variados, destacándose crecimientos en compañías como Netflix, y con caídas significativas para Fox y The Walt Disney Company.



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

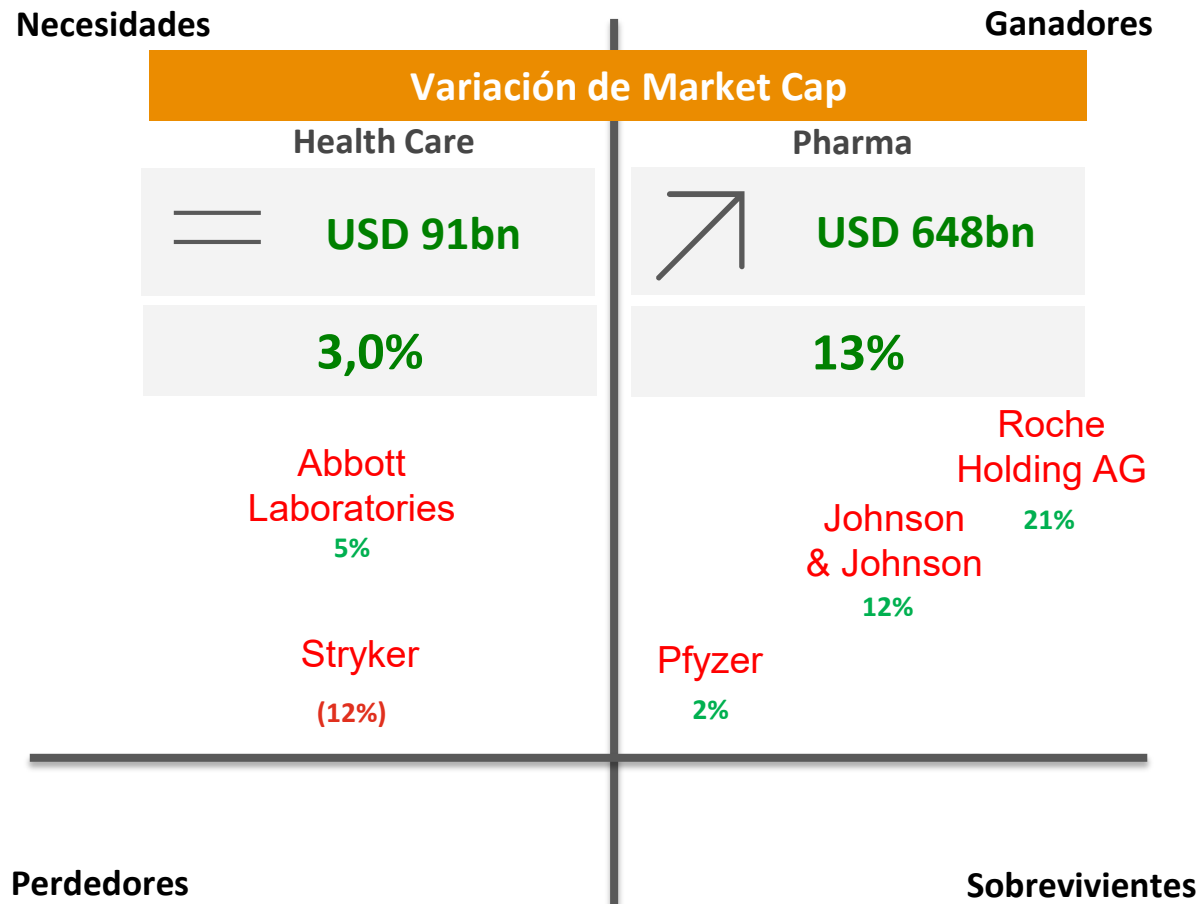
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-49%
Mediana	-2%
Promedio	2%
Max	96%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

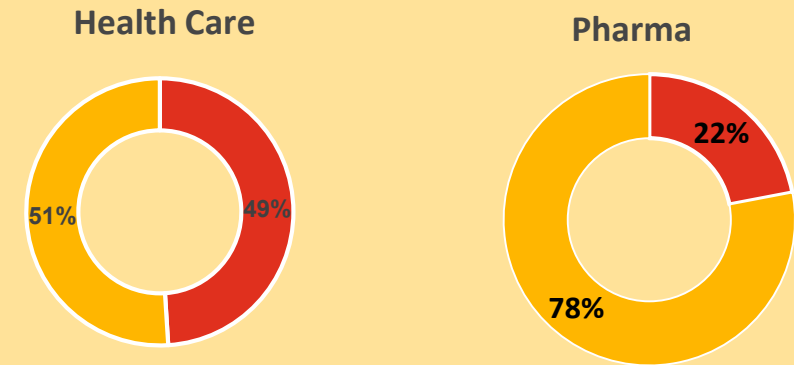
Farmacéutica y Atención de salud

Las compañías de la industria farmacéutica consiguieron grandes ganancias tras el comienzo de la pandemia mientras que las compañías relacionadas a la salud lograron mantenerse como una necesidad.



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

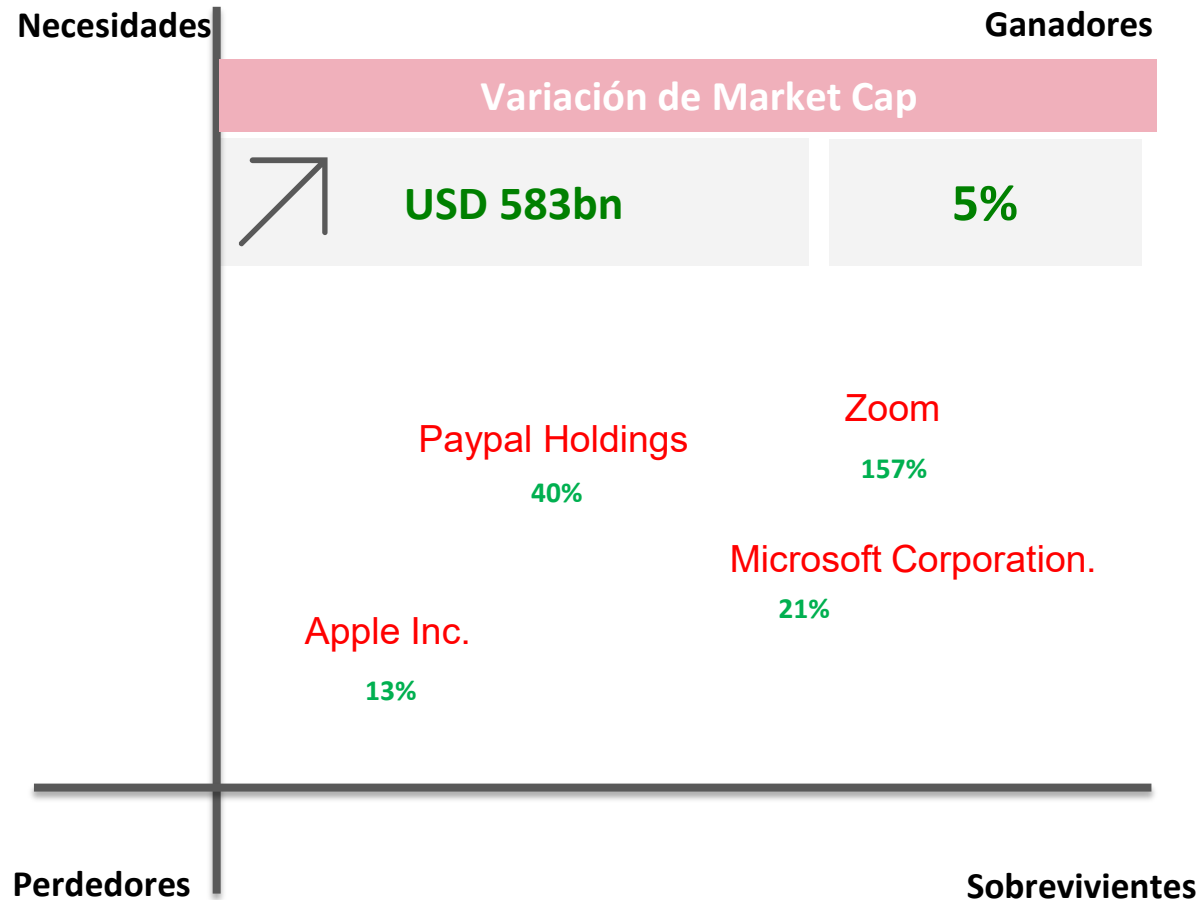
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-38%	Min	-25%
Mediana	1%	Mediana	14%
Promedio	15%	Promedio	24%
Max	210%	Max	284%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

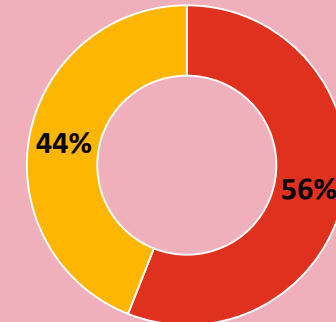
Tecnología informática

La necesidad de un rápido crecimiento y de mejoras tecnológicas dado el aislamiento social, llevo a esta industria a dar un salto de crecimiento en market cap



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



■ Rendimiento Negativo ■ Rendimiento Positivo

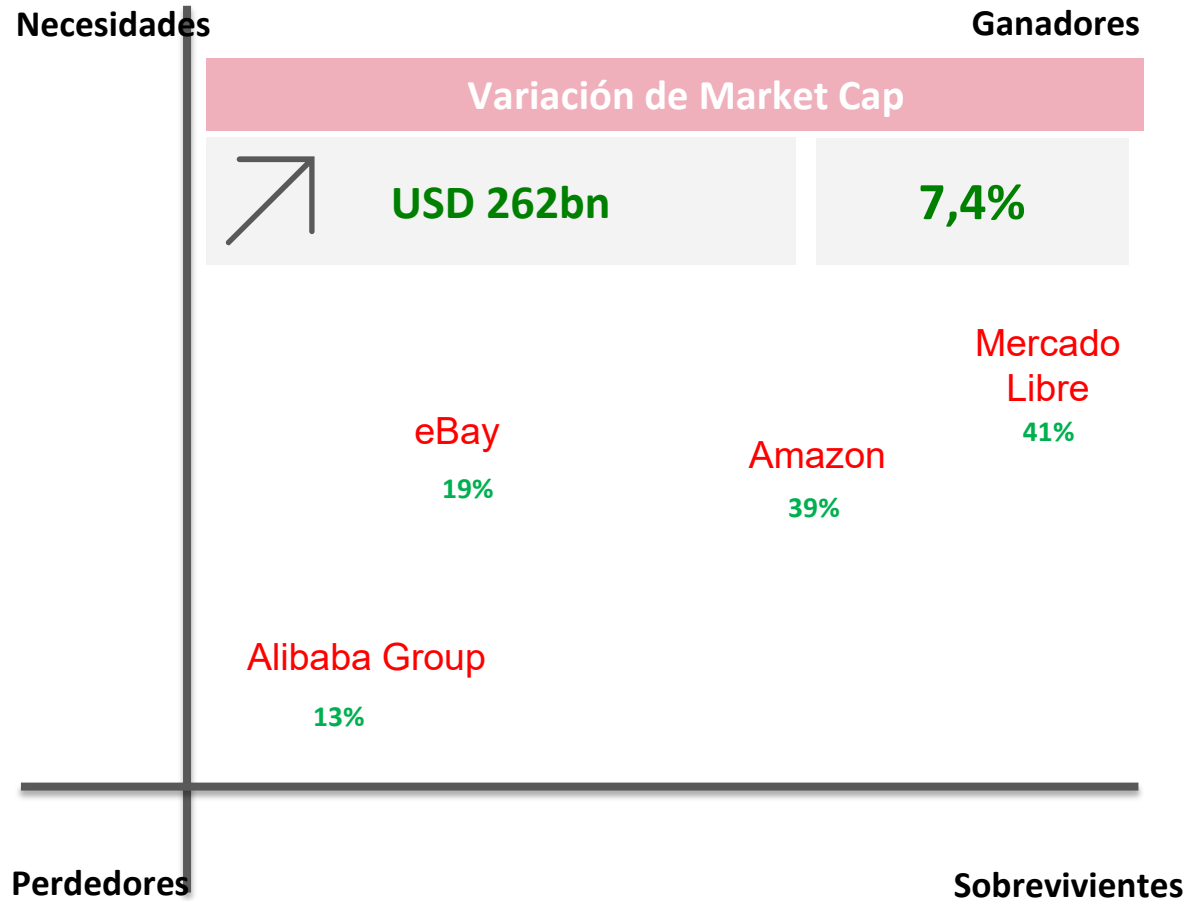
Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-50%
Mediana	-2%
Promedio	9%
Max	157%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

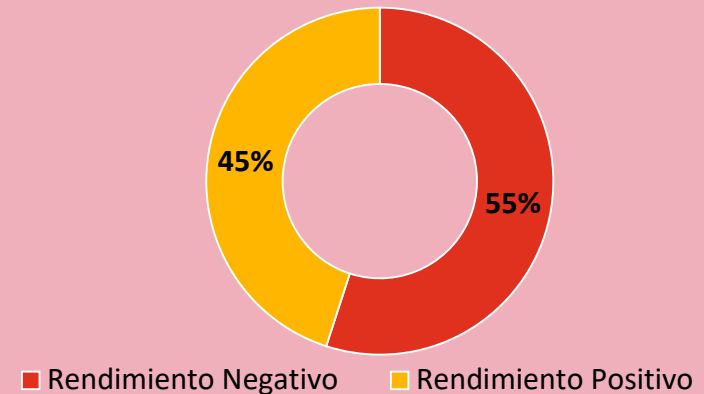
Retail

La industria del retail tuvo grandes ganadoras relacionadas al segmento online, e-commerce



Top 100 análisis*

% de compañías con rendimiento positivo/negativo en los últimos 6 meses



Variación del precio de la acción de las compañías en los últimos 6 meses

Min	-71%
Mediana	-10%
Promedio	3%
Max	194%

*Las 100 compañías fueron seleccionadas de acuerdo al orden de magnitud de su market cap.

Muchas gracias

pwc.com.ar

Esta publicación ha sido preparada para una orientación general acerca de asuntos de interés solamente, y no constituye asesoramiento profesional. Los receptores de la misma no deben actuar en base a la información contenida en esta publicación sin obtener asesoramiento independiente. No se efectúa manifestación ni se otorga garantía alguna (expresa o implícita) con respecto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta publicación y, en la medida en que lo permite la ley, PwC Argentina, sus miembros, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna responsabilidad, ni deber de cuidado por cualquier consecuencia de su accionar, o del accionar de terceros, o de negarse a actuar, confiando en la información contenida en esta publicación, o por ninguna decisión basada en la misma.

© 2020 En Argentina, las firmas miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited son las sociedades Price Waterhouse & Co. S.R.L., Price Waterhouse & Co. Asesores de Empresas S.R.L. y PwC Legal S.R.L, que en forma separada o conjunta son identificadas como PwC Argentina.