

Anticiper l'avenir

Pour mieux se préparer



Modèle prospectif

7 étapes



3 scénarii



Scénario modulable



7 étapes de sortie de crise



7. RATTRAPAGE PIB 2019

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays



6. VERITABLE REPRISE



Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

06

05

04

01

02

03



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes



1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes

Modèle prospectif

7 étapes

1. Confinement

Les services essentiels fonctionnent (santé, sécurité, alimentation, transport) pour l'essentiel.

Environ un tiers des entreprises est à l'arrêt.

Environ un tiers des entreprises fonctionnent à régime réduit.



Modèle prospectif

7 étapes

2.Semi-confinement

Une partie de la population en fonction des décisions des autorités, est autorisée à se déplacer librement si elle respecte des mesures d'hygiène drastiques.

L'autre partie de la population doit resté en large partie confinée.

Les services essentiels refonctionnent normalement.

Certaines entreprises à l'arrêt redémarrent.

D'autres entreprises, dont l'activité serait susceptibles de provoquer une nouvelle vague d'infection, restent bloquées.

Les entreprises dont l'activité n'a pas été fortement ralentie refonctionnent normalement, mais sont ralenties par les faillites qui se multiplient.



2.Semi-confinement

Personnes autorisées à se déplacer

Les actifs : jeunes et dépistés

Malades guéris, porteur d'un certificat

Personnes confinées

Population à risque : plus de 50 ans, personnes victimes d'obésité, d'asthme, de maladies chroniques.

Personnes en quarantaine

Malades non hospitalisés : suivi médical en hôtel

Etrangers : hébergement en hôtel

Entreprises autorisées à ouvrir leurs locaux

Petites entreprises

Petits commerces

Distribution de gel hydro alcoolique à l'entrée

Port de masques obligatoires pour les clients et les commerçants

Port de gants jetables dans le magasin

Règles d'hygiène

En extérieur

Port du masque en tissu obligatoire pour tout déplacement à l'extérieur du domicile

En entreprise

Gestes barrières

Port du masque obligatoire

Barrières physiques

Gel hydro alcoolique

Dans les transports en commun

Nombre de personnes limitées par wagon, bus, distance de sécurité de 1m, port du masque obligatoire

Déplacements

Limitations possibles entre régions

Limité à ce qui est nécessaire

Regroupements

Limités à 10 personnes



2.Semi-confinement

Entreprises bridées

Entreprises bridées

Grandes surface hors alimentaires

Restauration

Organismes de formation

Salons

Parcs et musées

Hôtels

Transports en commun

Transports internationaux

Événements sportifs



Modèle prospectif

7 étapes

3. Post-confinement

Il n'y a plus de confinement à proprement parler.

L'ensemble des personnes peuvent de nouveau circuler librement, moyennant le respect de règles d'hygiène très strictes.

Les rassemblements importants continuent d'être interdits.

Une grande partie des entreprises reprennent leur activité.



3. Post-confinement

Personnes autorisées à se déplacer

Les actifs : jeunes et dépistés

Les populations à risque, avec restriction

Malades guéris, porteur d'un certificat

Personnes en quarantaine

Malades non hospitalisés : suivi médical en hôtel

Etrangers : hébergement en hôtel

Entreprises autorisées à ouvrir leurs locaux

Petites entreprises

Petits commerces

Distribution de gel hydro alcoolique à l'entrée

Port de masques obligatoires pour les clients et les commerçants

Port de gants jetables dans le magasin

Déplacements

Limitations possibles entre régions/ certains pays

Limité à ce qui est nécessaire

Règles d'hygiène

En extérieur

Port du masque en tissu obligatoire pour tout déplacement à l'extérieur du domicile

En entreprise

Gestes barrières

Port du masque obligatoire

Barrières physiques

Gel hydro alcoolique

Dans les transports en commun

Nombre de personnes limitées par wagon, bus, distance de sécurité de 1m, port du masque obligatoire

Regroupements

Limités à 100 personnes



3. Post-confinement

Entreprises fortement contraintes

Entreprises bridées

Grandes surface hors alimentaires

Restauration

Organismes de formation

Salons

Parcs et musées

Hôtels

Transports en commun

Transports internationaux

Événements sportifs

Modèle prospectif

7 étapes

4. Retour à la normale

Les déplacements, à l'intérieur du pays, sont totalement libres moyennant certaines mesures d'hygiène.

100% des entreprises reprennent leur activité.

Mais elles doivent se réorganiser et notamment gérer les problèmes d'approvisionnement en provenance des pays, dont l'économie est, soit au ralenti, soit est à l'arrêt.

C'est le début de la **convalescence de l'économie**.

Certains secteurs connaissent un rattrapage, mais la plupart des entreprises fonctionnent en sous-régime



Modèle prospectif

7 étapes

5. Reprise lente

Les entreprises et l'économie se sont ré-organisées

Les industriels ont ré-organisé leur supply chain. Certaines activités ont été, en partie, relocalisées

Les programmes de soutien à l'économie dopent l'économie et permettent à l'économie à sortir petit à petit de la convalescence.

Le paysage économique se recompose lentement.

Il n'y a plus de blocage majeur, mais la confiance des acteurs économiques (entreprises, consommateurs) reste fragile.

Les échanges avec certains pays pauvres, sont encore à l'arrêt.



Modèle prospectif

7 étapes

6. Véritable reprise

La majorité des entreprises est revenue à un régime de croisière et suivant les pays, l'économie repart vivement ou progressivement.

Il est probable que dans certains pays, cette phase de reprise vigoureuse ne se produise pas avant 2030, comme cela s'est déjà produit dans l'histoire de l'économie (Argentine dans les années 60-70, Russie dans les années 90, Asie du Sud Est dans les années 70...)

Modèle prospectif

7 étapes

7. Retour au PNB de 2019

La véritable reprise a permis de rattraper le niveau de production d'avant la crise Covid-19.

Le nouveau paysage de l'économie est maintenant beaucoup plus lisible :

- Secteurs d'activité qui ont pris plus d'ampleur dans l'économie
- Entreprises qui sortent gagnantes de la crise parce qu'elles se sont ré-inventées et ont saisi des opportunités liées à la recomposition du paysage économique
- Pays ayant bien traversé la crise
- Pays qui ont fortement subi la crise et dont l'économie est déclassée sur un plan international
- Nouveaux partenariats économiques internationaux

3 scénarii de sortie de crise



7. RATTRAPAGE PIB 2019

SCENARIO1
2022

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays



SCENARIO 1 CRISE SANITAIRE COURTE

6. VERITABLE REPRISE



Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

SCENARIO1
2021

06

05

04

01

02

03

1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

SCENARIO1
2020 PNB: -3,5%



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

SCENARIO1
JUN 2020

Modèle prospectif

Scénario 1

C'est le scénario le plus optimiste, mais le moins probable : la France atteint un pic d'épidémie début avril, la contagion est générale mais ne touche que quelques centaines de milliers de personnes, le taux de mortalité se limite à 1% car on parvient à traiter les malades (soit de façon curative, soit en préventif, grâce à la mise au point rapide d'un vaccin, hypothèse hautement improbable).

Dans ce cas, l'impact sur l'activité économique serait important mais limité dans le temps.

Modèle prospectif

Scénario 1

Croissance pour 2020: -3,5 %

Dans ce cas, les entreprises devront être gérées au plus juste.

Les entreprises les plus faibles disparaîtront ou se feront racheter

De nombreuses entreprises seront affaiblies

Les entreprises en forme avant la crise se développeront moins rapidement que prévus

Modèle prospectif

Scénario 1

Certaines entreprises opportunistes connaîtront un pic d'activité :
les vendeurs de masques, de gels, de cercueils, du domaine de la santé, le digital entertainment (Netflix), l'e-commerce, les éditeurs de logiciels...

Certains secteurs (tourisme, transport en commun, événementiel, artisan, commerces physiques, formation pour adultes, etc..) seront sinistrés

Modèle prospectif

Scénario 1

Si ce scénario très optimiste devait se réaliser, on peut imaginer une phase de convalescence qui démarrerait à l'été 2020 et qui durerait 1 à 2 années en fonction de :

- L'ampleur de la crise sanitaire chez nos grands partenaires économiques
- L'ampleur et la durée de la crise économique liée à la crise sanitaire chez les mêmes partenaires
- Le retour à la « normale » n'interviendrait qu'à compter de 2022 ou 2023.

Modèle prospectif

Scénario 1

Hypothèse de croissance en France en 2020 (crise aiguë courte)

1^{er} trimestre : -1,5%

2eme trimestre : -2,5%

3eme trimestre : +0,2%

4eme trimestre : +0,3%

Dans ce scénario intermédiaire, la récession se limiterait à 3,5 % en 2020, la plus forte récession de l'après guerre.

7. RATTRAPAGE PIB 2019

SCENARIO2
2023

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays



1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes

01

02

03

04



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

SCENARIO2

SEPTEMBRE 2020

PNB 2020 :-8,5%

6. VERITABLE REPRISE

Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

SCENARIO2
2022



06

05



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

SCENARIO2
2021

SCENARIO 2

CRISE SANITAIRE DURABLE

7. RATTRAPAGE PIB 2019

SCENARIO2
2023

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays



1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes

SCENARIO 1 CRISE SANITAIRE DURABLE

6. VERITABLE REPRISE

Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers



SCENARIO2
2022

06

05

01

02

03

04



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

SCENARIO2
2021



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

SCENARIO2

SEPTEMBRE 2020

PNB 2020 :-8,5%

Modèle prospectif

Scénario 2

C'est le scénario le plus probable pour de nombreux analystes et correspond à la durée de la crise du SARS en 2003 (soit 6 mois) : la France atteint un pic d'épidémie début mai, la contagion est générale et touche quelques centaines de milliers de personnes, le taux de mortalité se limite à 1% car on parvient à traiter les malades

Modèle prospectif

Scénario 2

Dans ce cas, l'impact sur l'activité économique serait important et durable pour les raisons suivantes

- le tissu économique devra se reconstituer afin de compenser la disparition des entreprises qui auront fait faillites, non seulement dans les secteurs mis à l'arrêt par le confinement (loisirs, tourisme, compagnies aériennes), les secteurs paralysés par l'interruption de la chaîne d'approvisionnement causée par l'arrêt des économies qui fournissent des composants aux entreprises de ces secteurs (industrie),

Modèle prospectif

Scénario 2

Dans ce cas, l'impact sur l'activité économique serait important et durable pour les raisons suivantes

- la consommation baissera durant la crise à cause du confinement,
- la production tardera à revenir à son niveau de 2019 parce que dans de nombreux pays comme la chine chaîne d'approvisionnement sera perturbé

Modèle prospectif

Scénario 2

Hypothèse de croissance en France en 2020 (crise aiguë moyenne)

1^{er} trimestre : -1%

2eme trimestre : -5%

3eme trimestre : -2%

4eme trimestre : 0,5%

Dans ce scénario intermédiaire, la récession se limiterait à 8,5 % en 2020, la plus forte récession de l'après guerre.

Modèle prospectif

Scénario 2

Dans ce cas, les entreprises devront être gérées au plus juste.

Les entreprises les plus faibles disparaîtront ou se feront racheter, de même que certaines entreprises affaiblies, parmi celles, par exemple, déjà affaiblies, par la crise des gilets jaunes, les grèves de décembre 2019

Certaines entreprises stratégiques seront nationalisées

La plupart des entreprises seront affaiblies

Les entreprises en forme avant la crise se développeront beaucoup moins rapidement que prévus

De nombreuses start ups à la trésorerie tendue rencontreront des difficultés, d'autant que les levées de fonds seront probablement plus difficiles.

7. RATTRAPAGE PIB 2019

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays

SCENARIO3
2025-2027

SCENARIO 3 CRISE SANITAIRE LONGUE

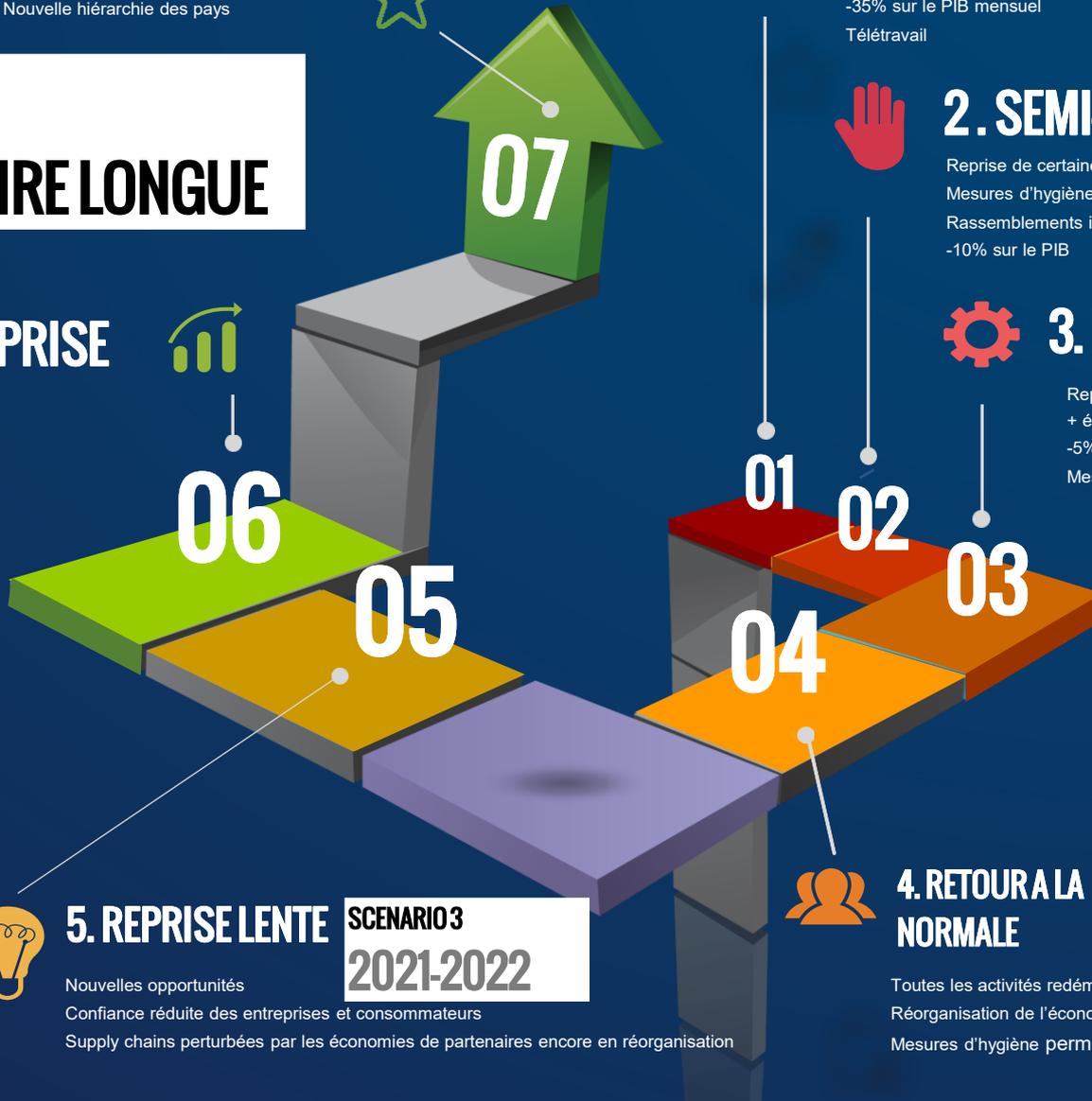
6. VERITABLE REPRISE



06

Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

SCENARIO3
2023-2024



5. REPRISE LENTE



Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

SCENARIO3
2021-2022

1. CONFINEMENT



Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

SCENARIO2
JANVIER 2021

PNB 2020 :- 15%

7. RATTRAPAGE PIB 2019

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays

SCENARIO3
2025-2027



1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes

SCENARIO 2

CRISE SANITAIRE LONGUE

6. VERITABLE REPRISE



Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

SCENARIO3
2023-2024



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

SCENARIO3
2021-2022



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

SCENARIO2
JANVIER 2021

PNB 2020 :- 15%

Modèle prospectif

Scénario 3

- C'est le scénario pessimiste : la France atteint un pic d'épidémie début juin, la contagion est générale, touche 500 000 personnes, le taux de mortalité est de 2% car on parvient à traiter les malades, sans pour autant mettre au point un vaccin efficace.

Modèle prospectif

Scénario 3

Par ailleurs et surtout, le coronavirus est le cygne noir que redoutaient beaucoup d'économistes.

Qu'est-ce qu'un cygne noir et quels sont ses conséquences ?

Il n'aura échappé à personne que l'économie mondiale vit sous perfusion depuis la crise de 2008 : l'économie ordinaire ne parvenant plus à générer les taux de croissance d'avant la crise, les banques centrales tiennent les économies développées à bout de bras en utilisant les taux bas (voir négatifs), des injonctions massives de liquidités (le fameux quantitative easing). Cela a provoqué la formation de bulles (marchés financiers, immobilier) et une explosion de l'endettement (des états, entreprises, états américains). On parle

Modèle prospectif

Scénario 3

Certains analystes affirme désormais que le coronavirus est le signe noir tant redouté.

Rien n'est évidemment certain, d'autant que les banques centrales seront à la manœuvre, pour une nouvelle fois, empêcher une crise de s'installer durablement, mais compte tenu de l'effondrement du tourisme, de la production chinoise (dont l'économie représente 33% de la croissance mondiale) et de celles de tous les pays qui confinent leur populations, des ruptures d'approvisionnement, du fait que les systèmes de santé de certains pays seront dépassés par la crise sanitaire et de la perte de confiance qui s'en suivra, l'impact sur l'économie pourra être très important, si la crise perdure.



Modèle prospectif

Scénario 3

Hypothèse de croissance en France en 2020 (crise aiguë longue)

1^{er} trimestre : -1%

2eme trimestre : -7%

3eme trimestre : -3%

4eme trimestre : -2%

Dans ce scénario intermédiaire, l'économie entrerait dans une récession aiguë de plus de 10 % à 15 %.

Modèle prospectif

Scénario 3

Dans ce cas, toutes les entreprises seront impactés à un niveau ou à un autre.

Le nombre de faillites dépasseraient les niveaux de 2009,

Celles qui survivront seront celles dont la trésorerie est importante (soit grâce à un trésor de guerre, soit grâce à de solides financements, soit parce qu'évoluant sur un secteur relativement peu touché par la crise).

De nombreuses grandes entreprises devront limiter les embauches, réduire leurs budgets non essentiels à court terme (communication, R&D, événementiel...)

Les entreprises fortement endettées rencontreront plus de difficultés à honorer les échéances. Cela entraînera probablement des faillites et ainsi que des mouvements de consolidation

Modèle prospectif

Scénario 3

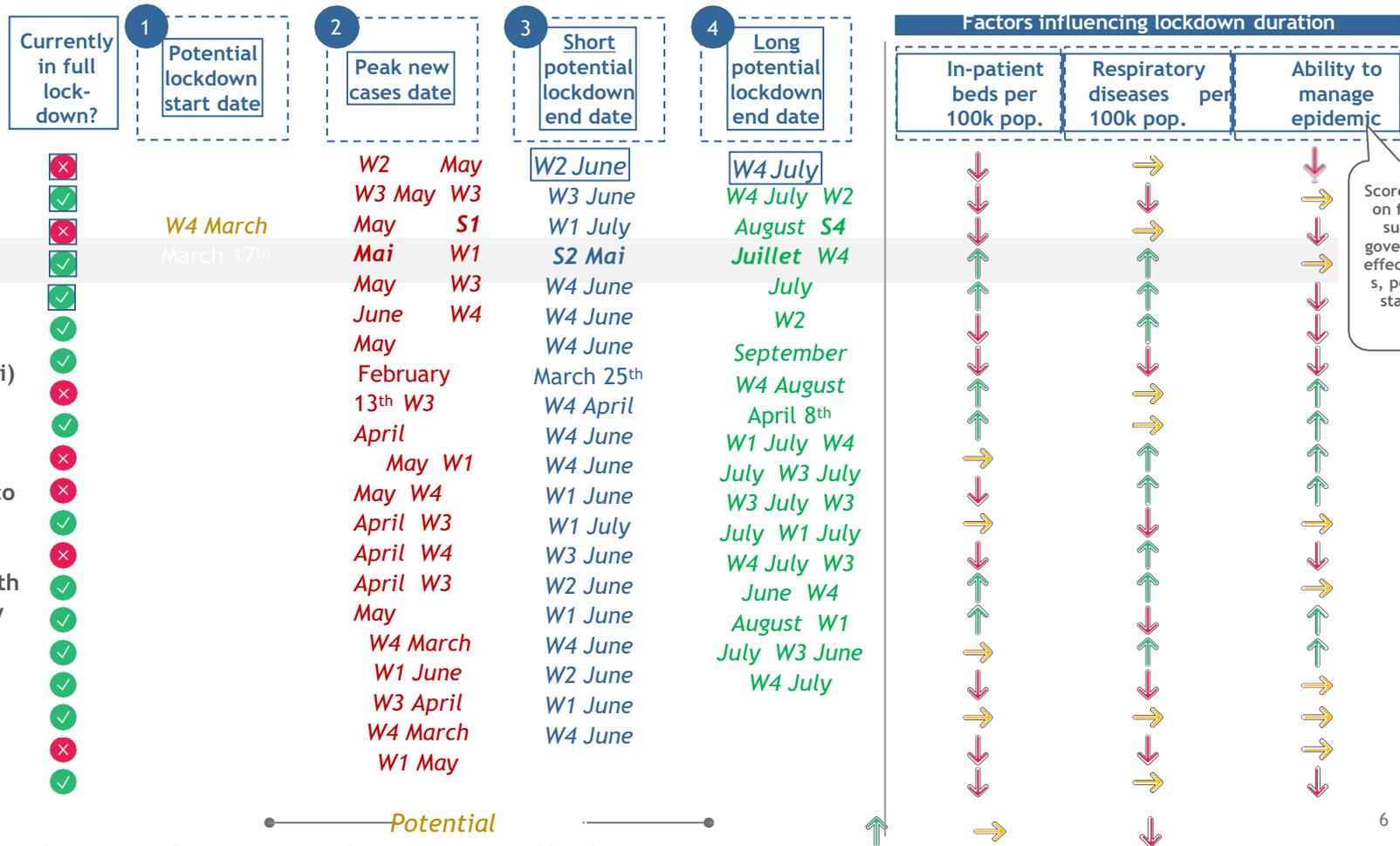
Les secteurs d'activité déjà fragilisés pour des raisons structurelles verront leur situation s'aggraver,

Dans l'industrie, on devrait assister à un mouvement de relocalisation visant à diminuer la dépendance aux approvisionnements chinois dans des domaines stratégiques (composants, pharmacie, équipement automobile...)

Certaines entreprises opportunistes connaîtront un pic d'activité : les vendeurs de masques, de gels, du domaine de la santé, le digital entertainment (Netflix), l'e-commerce...

Certaines start up comme Mano Mano, se développeront plus rapidement car profitant à la fois, de l'effet de report sur l'e-commerce et du fait qu'elles auront lever de

Durée du confinement (estimations)

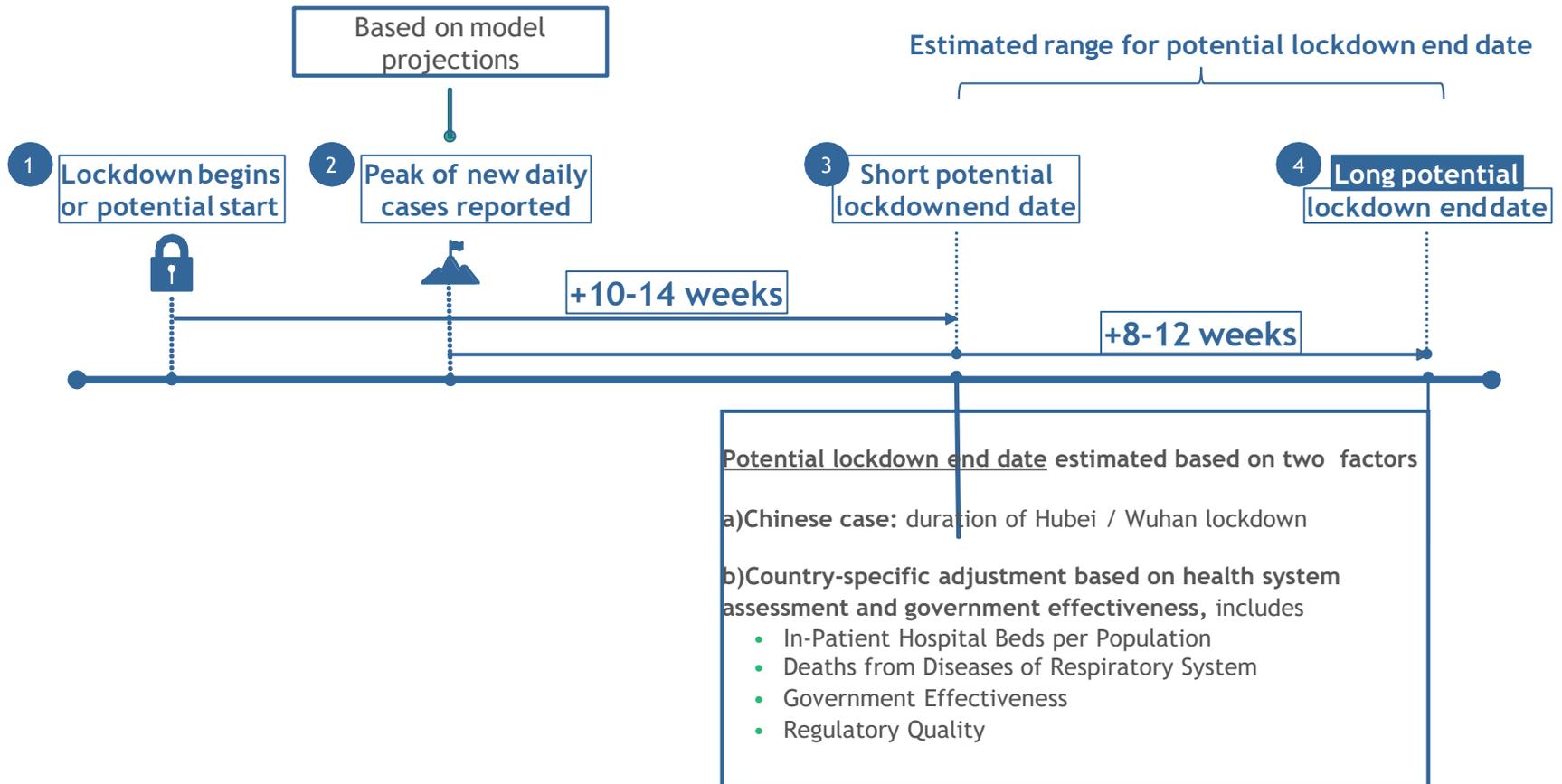


Score based on factors such as government effectiveness, political stability

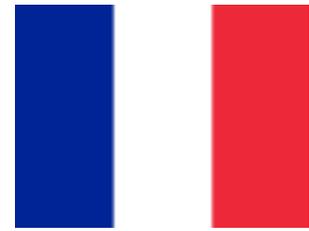
Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), Euromonitor, BCG Analysis



Hypotheses

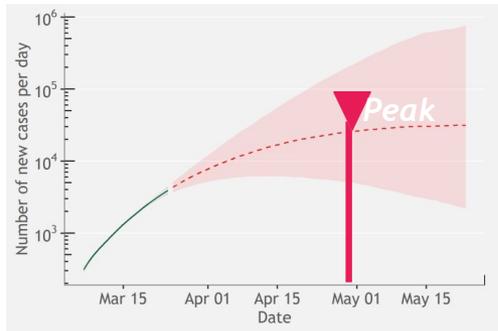


France

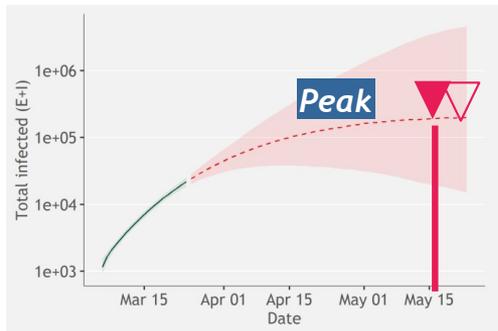


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Country on lockdown since March 17th
- Lockdown started 10 days after 10th death was recorded (March 7th) - in line with other European countries

Peak date

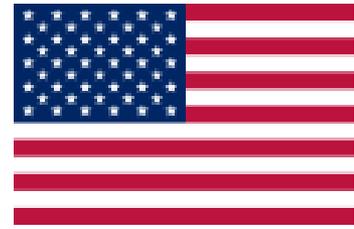
- Peak of new cases expected in W4 April

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W2 May and W4 July

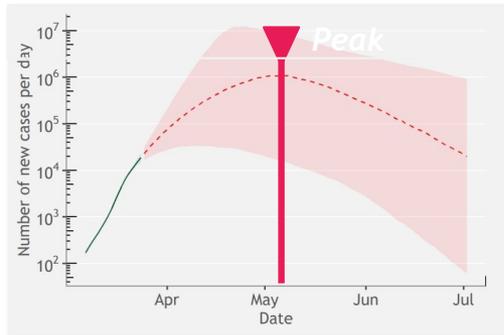


USA

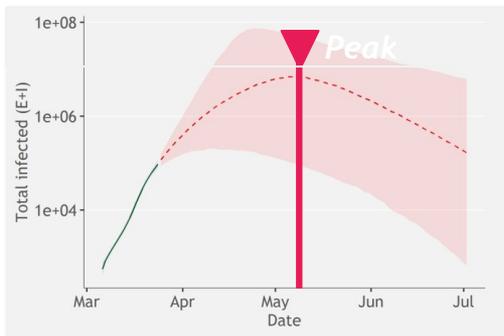


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Several states already into lockdown, e.g. :
 - California since March 19th
 - Illinois since March 21st
 - New York since March 22nd
- We expect **other states to follow in next weeks** as COVID-19 expands in the US

Peak date

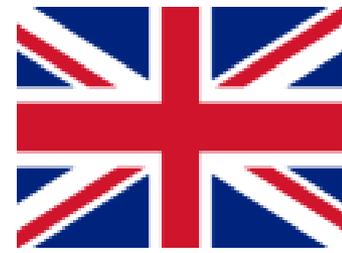
- Peak of new cases expected in **W2 May**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect current lockdowns to be lifted **between W2 June and W4 July**, starting with states that were earlier in imposing lockdown (e.g. California)



Royaume Uni

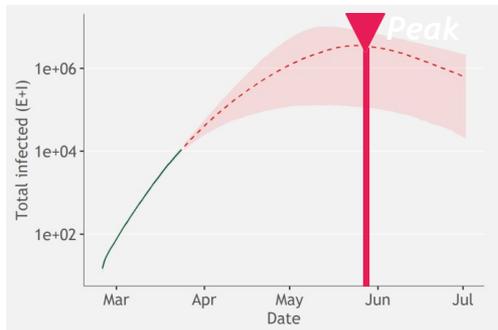


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Country on lockdown since March 24th
- Lockdown started 10 days after 10th death was recorded (March 14th) - in line with other European countries

Peak date

- Peak of new cases expected in W3 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W3 June and W4 July

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

10

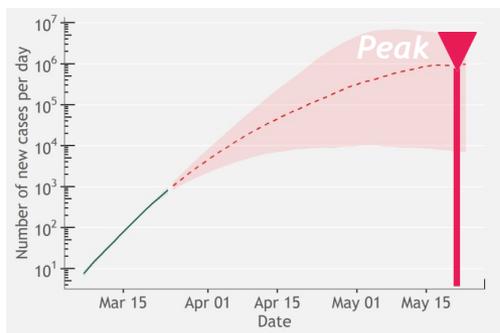


Brésil

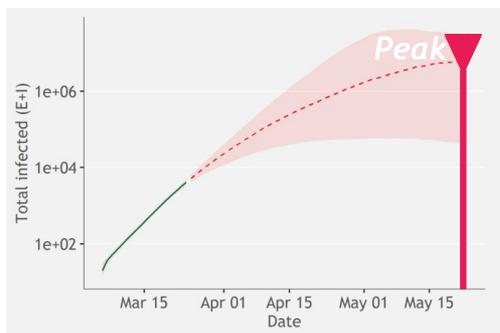


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Some cities and states have already gone into lockdown, including:
 - Sao Paulo since March 24th
- Potential federal lockdown could start as soon as W4 March

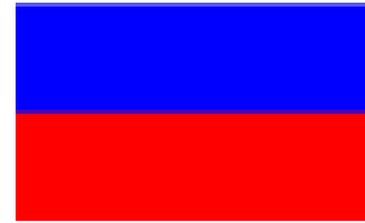
Peak date

- Peak of new cases expected in W3 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect potential lockdown to be lifted between W1 July and W2 August
 - Longer range as a result of expected added challenge in Brazil due to history of less effective government policies

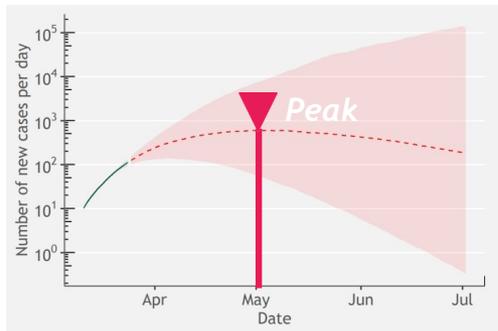
Russie



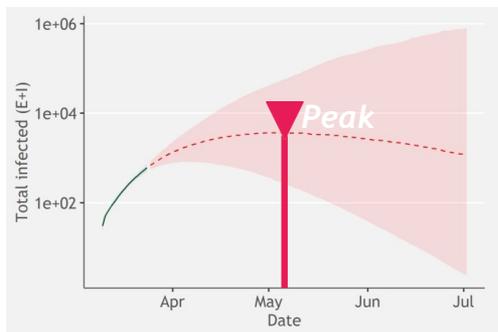
As of March 25th

Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Expected 10th death for March 30th, based on current tally and ~33% estimated daily death growth (early phase)
- Potential lockdown could start as soon as W4 March

Peak date

- Peak of new cases expected in W1 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect potential lockdown to be lifted between W4 June and W4 July

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

13



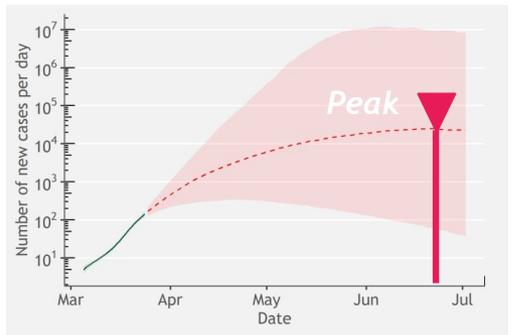
Inde



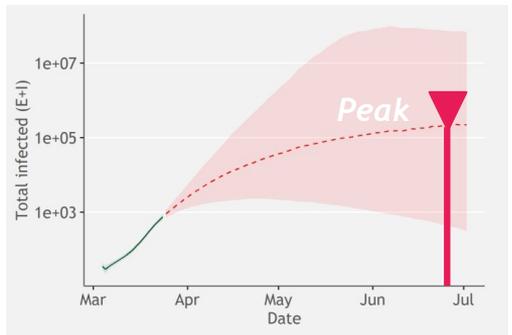
As of **March 25th**

Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Country on lockdown since **March 24th**
- Lockdown started the day of 10th death was recorded (March 25th) - in line with China's timing

Peak date

- Peak of new cases expected in **W3 June**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted **between W4 June and W2 September**
- Longer range as a result of expected added challenge in India due to health system preparedness and record of public policy effectiveness

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis



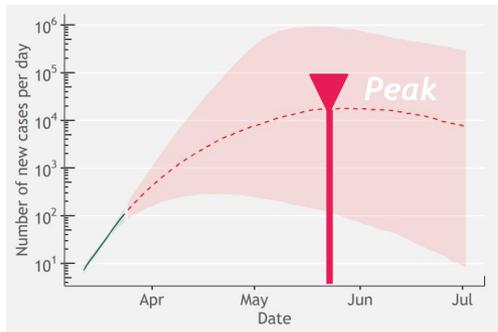
Argentina



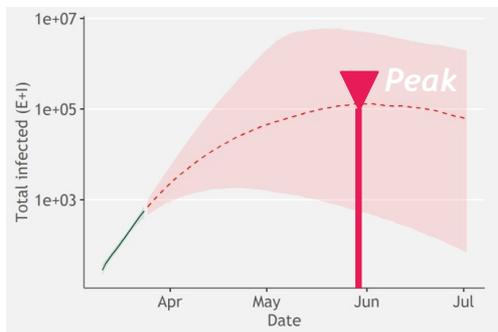
As of **March 25th**

Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Country on lockdown since **March 20th**
- Lockdown started even before 10th death was recorded (tally of 4 by March 22nd), being ahead of the curve compared to China

Peak date

- Peak of new cases expected in **W4 May**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted **between W4 June and W4 August**
- Longer lockdown period reflects higher prevalence of population to health system preparedness / record of respiratory diseases

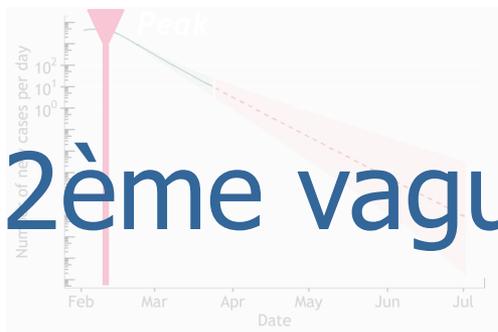


Chine



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



2ème vague ?

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Center of epidemic in China (city of Wuhan and province of Hubei) were placed on lockdown January 23rd
- Other major cities like Shanghai and Beijing were placed on partial lockdown with restrictions to movement

Peak date

- Peak of new cases occurred February 13th

Lockdown end date
(actual or potential)

- Lockdown in the center of epidemic are currently being lifted, ~10 weeks after being enacted and ~8 weeks after peak of infections
 - Hubei - March 25th
 - Wuhan - April 8th

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

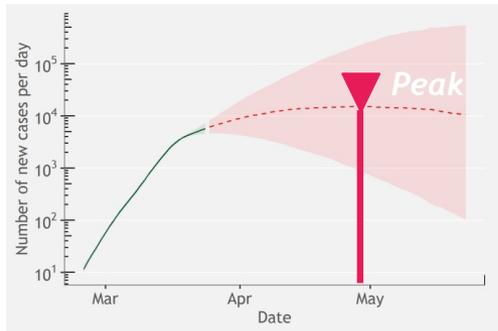
16

Allemagne

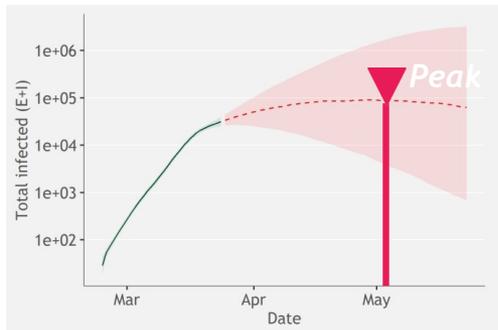


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Some states have already gone into lockdown, including:
 - Bavaria, Saarland since March 25th
- Potential federal lockdown could start as soon as W4 March

Peak date

- Peak of new cases expected in W1 May

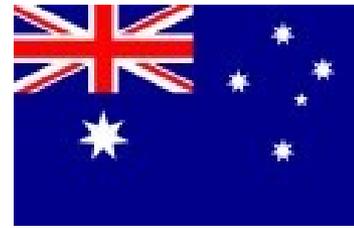
Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect potential federal lockdown to be lifted between W2 June and W1 July
- Germany likely to have one of the shortest lockdowns as a result of high political and regulatory efficacy

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

17

Australie

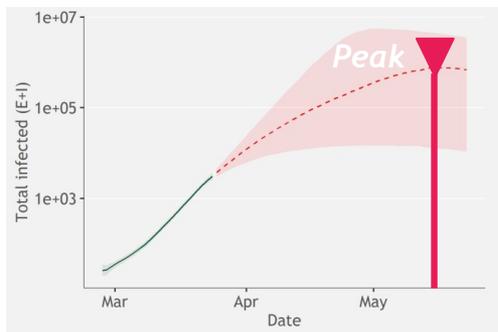


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Only lighter containment measures implemented (e.g. selected venues such as bars and restaurants currently closed)
- Potential federal lockdown could start W1 April, given current death tally compared to other countries cases

Peak date

- Peak of new cases expected in W2 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect potential lockdown to be lifted during between W4 June and W4 July



Canada

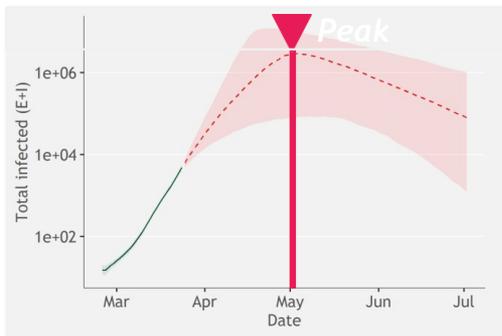


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- 10th death occurred on March 30th
- Potential lockdown could start as soon as W4 March
- While national lockdown unlikely, many provinces have already begun restricting movement

Peak date

- Peak of new cases expected in W1 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W4 June and W3 July

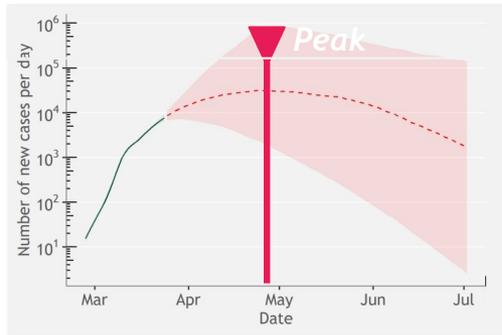


Espagne



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Spain imposed a nationwide lockdown on March 14th
- Lockdown started 7 days after 10th death was recorded (March 7th) - in line with other European countries

Peak date

- Peak of new cases expected in W4 April

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W1 June and W3 July

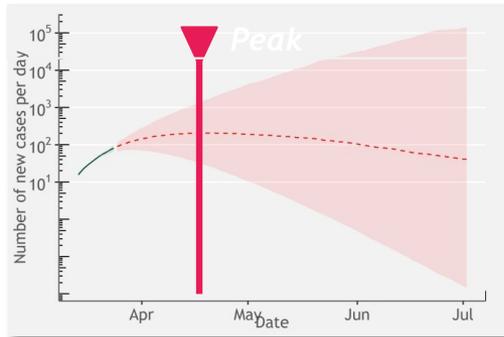


Mexique

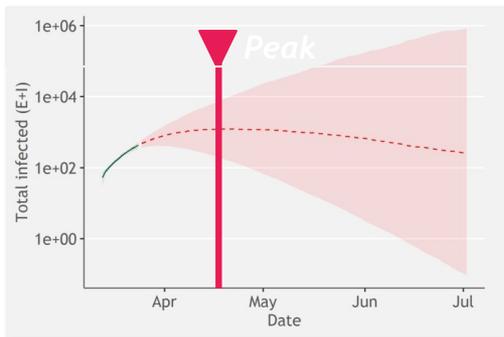


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Only lighter containment measures currently implemented
- Potential federal lockdown could start **W1 April**, given current death tally compared to other countries cases

Peak date

- Peak of new cases expected in **W3 April**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted **between W1 July and W3 July**

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

21

Pologne

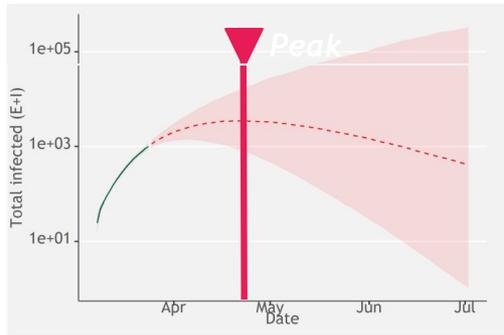


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Poland went into nationwide lockdown on March 24th, on the same day as the 10th death (similar to China)

Peak date

- Peak of new cases expected in W4 April

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W3 June and W1 July

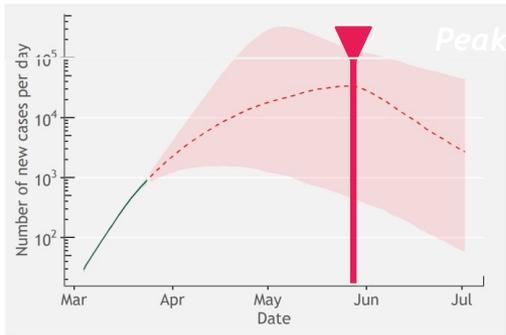


Belgique



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Belgium went into nationwide lockdown on March 17th, on the same day as the 10th death (similar to China)

Peak date

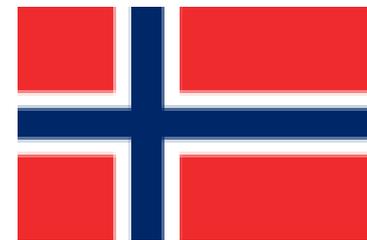
- Peak of new cases expected in W3 May

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W2 June and W4 July

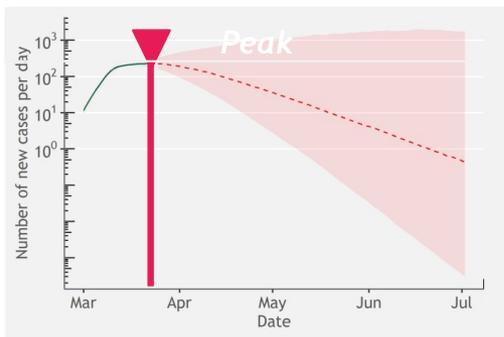


Norvège



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- Norway went into nationwide lockdown on March 12th
- 10th death occurred 12 days later, on March 24th which makes it a faster lockdown than China

Peak date

- Peak of new cases expected in W4 March

Lockdown end date
(actual or potential)

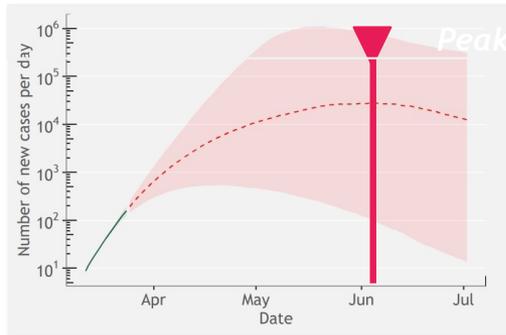
- We expect lockdown to be lifted between W1 and W3 June
- Combination of early lockdown start plus political stability and government efficacy lead to Norway lifting lockdown sooner than many

Afrique du Sud

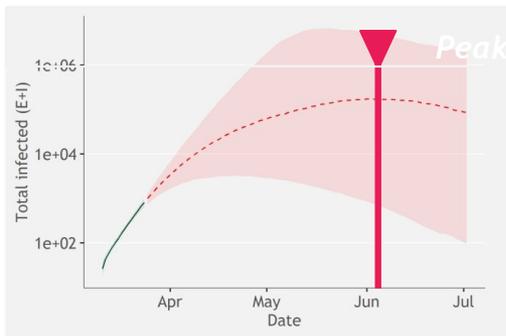


Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- South Africa went into nationwide lockdown on **March 26th** a faster timing compared to China's lockdown vs. 10th death

Peak date

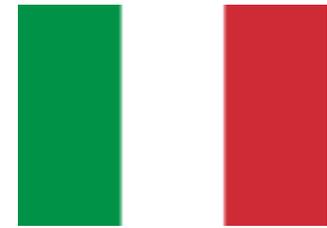
- Peak of new cases expected in **W1 June**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted **between W4 June and W4 August**
- South Africa will require a longer lockdown to manage epidemic due to lack of preparedness (e.g., low in-patient bed/population ratio)

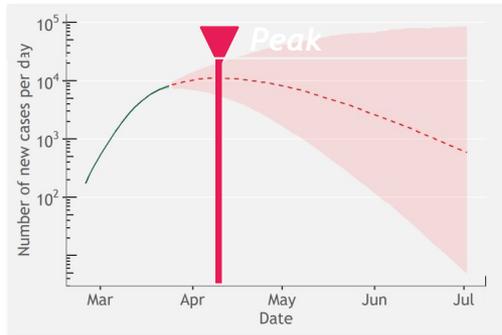


Italie



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- 10th death occurred on February 25th
- Italy went into a nationwide lockdown on **March 10th**, among longer timings

Peak date

- Peak of new cases expected in **W3 April**

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted **between W2 June and W1 July**

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis



Suède



Current projections for new cases and total infected patients

of daily new cases



Total infected patients



Estimated key dates of COVID-19 crisis

Lockdown start date
(actual or potential)

- 10th death occurred on March 18th
- Potential lockdown could start as soon as W4 March, though government has imposed very few restrictions to date

Peak date

- Peak of new cases expected in W4 March

Lockdown end date
(actual or potential)

- We expect lockdown to be lifted between W1 June and W3 June

Source: John Hopkins University (Coronavirus Resource Center), BCG Analysis

27

Scénario modulable



SECTEURS D'ACTIVITE FAVORISEES

TRANSITION ECOLOGIQUE

AUTOMATISATION

PAYS DECLASSES

PAYS SURPERFORMANTS

RAPPORT DE FORCE CHINE/USA

SECTEURS SINISTRES

RELOCALISATION

7. RATTRAPAGE PIB 2019

Nouveau paysage économique
Gagnants et perdants
Nouvelle hiérarchie des pays

AU MIEUX
2023-2027
AU PIRE

6. VERITABLE REPRISE

Reprise moyenne à vigoureuse
Relocalisation de secteurs entiers

AU MIEUX
2021-2024
AU PIRE



07

- VIELLISSEMENT
- 2^E VAGUE COVID
- MORAL
- INT. ARTIFICIEL
- BABY BOOM
- CRISE SOCIALE
- STRATEGIE DE RELANCE
- STRATEGIE BUDGETAIRE
- ANNULATION DE DETTES
- ACTIONS BCE
- CRISE SUPPLEMENTAIRE
- ACCES EAU & MATIERES 1^{ERE}

06

05

04

01

02

03

1. CONFINEMENT

Services essentiels.
-35% sur le PIB mensuel
Télétravail



2. SEMI-CONFINEMENT

Reprise de certaines activités
Mesures d'hygiène très strictes
Rassemblements interdits
-10% sur le PIB



3. POST-CONFINEMENT

Reprise de l'ensemble des activités
+ économie désorganisée
-5% sur le PIB mensuel
Mesures d'hygiène strictes



4. RETOUR A LA NORMALE

Toutes les activités redémarrées
Réorganisation de l'économie
Mesures d'hygiène permanentes

AU MIEUX
JUIN 2020-JANVIER 2021
AU PIRE

AU MIEUX
PNB 2020 : -3,5 à -15 %
AU PIRE



5. REPRISE LENTE

Nouvelles opportunités
Confiance réduite des entreprises et consommateurs
Supply chains perturbées par les économies de partenaires encore en réorganisation

AU MIEUX
2021-2022
AU PIRE

Modèle prospectif

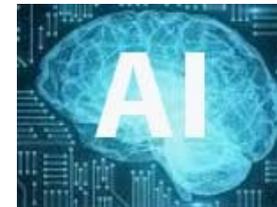
Scénario Modulable

Dans les 3 scénarii de sortie de crise:

On considère que chaque scénario va se réaliser de façon linéaire **comme si aucune bonne ou mauvaise surprise** ne pouvait se produire par la suite qui empêcherait son bon déroulement.

Le "scénario modulable intègre une série d'événements qui peuvent se produire et altérer la façon dont chaque scénario se déroulera.

Ce sont les imprévus.



Modèle prospectif

Scénario Modulable

Dans ce modèle, un scénario de base macro-économique, sert de colonne vertébrale sur laquelle trois types de **variables exogènes** à la crise économique viennent se greffer :

1. les événements extérieurs
2. les mesures de soutien publiques à l'économie
3. les macro-tendances pré-existantes
(automatisation/intelligence artificielle, transition écologique, crise climatique, vieillissement de la population mondiale...)



Modèle prospectif

Scénario Modulable

Cette approche prétend être outil de prospective permettant :

- de visualiser et d'anticiper l'ensemble des événements susceptibles d'impacter l'économie en sus de la crise sanitaire elle-même, du/des épisode(s) de confinement et mesures sanitaires associées,
- de définir des stratégies d'entreprises susceptibles d'anticiper ces événements imprévus, de définir des plans de réactions, activables en quelques semaines dès lors que l'un des dits événements se réalise

Modèle prospectif

Scénario Modulable

Evénements extérieurs

Effondrement de certaines économies

Durée crise sanitaire par pays

2ème vague de Covid-19

Covid-20, Covid-21

Impact psychologique

Vaccin (2021)

Recomposition de certains secteurs

Secteurs épargnés

Relocalisations

Rapport Chine/USA

Autres crise (dettes, guerre...)

L'augmentation des impôts



Modèle prospectif

Scénario Modulable

Mesures publiques

France	Grands chantiers
Europe	Relance conso
BCE	Soutiens sectoriels
Chine	Souveraineté
USA	Helicopter money
	Rachat dettes
	Annulation dettes

Modèle prospectif

Scénario Modulable

Macro-tendances

Automatisation/intelligence
artificielle

Transition écologique

Crise climatique

Vieillesse

Accès à l'eau / Matières premières