

6 Maggio 2020

All'attenzione di tutti i produttori di vino

Oggetto: aggiornamenti generali

[Situazione del Covid-19 al 6 Maggio 2020]

Status	N° di persone
Confermati	10,806
Ricoverati	9,333
Morti	255
Risultati sospesi	1,218

- **Al momento stiamo assistendo ad un basso numero a due/una singola cifra di casi confermati al giorno.**
 - **Sembra che fino ad ora la situazione virus sia ben contenuta.**
 - **Ci sono dei cittadini sudcoreani che stanno entrando nel paese dall'estero ed alcuni di loro non sono disciplinati nel mantenersi in auto-quarantena. Abbiamo quindi qualche "faccenda in sospeso" che rende il resto vulnerabile a potenziali contagi da virus.**
 - **Nonostante l'esistente rischio del virus, stiamo diventando più indifferenti ed insensibili ad esso.**
 - **Il tempo è stato molto buono ultimamente e molte persone stanno facendo con entusiasmo attività all'aperto.**
 - **Molte persone sono fuori senza mascherina.**
 - **Il governo non sta limitando legalmente alcuna attività e nemmeno richiedendo l'obbligatorietà dell'uso delle mascherine.**
-

[Scenario politico]

- **Il nostro attuale presidente Moon Jae-in e la sua amministrazione sono di sinistra.**
 - **L'amministrazione Moon ha altri 2 anni prima di una nuova elezione presidenziale.**
 - **Giusto lo scorso mese, il 15 di Aprile, abbiamo appena avuto un'elezione generale di membri del congresso che rappresentano vari partiti.**
 - **Il risultato ne è venuto fuori come una vittoria dominante del presente partito al governo, che è l'origine dell'attuale amministrazione.**
 - **Questa attuale amministrazione, insieme con il partito al governo, è pronta a guidare molti emendamenti radicali per raccogliere ulteriori tasse e ridistribuire la ricchezza all'interno della nostra economia.**
 - **Fondamentalmente e per esempio, è storicamente provato almeno nel nostro paese, che quando la sinistra è al potere l'economia non è forte e le circostanze non sono favorevoli per i settori privati.**
-

[Scenario economico]

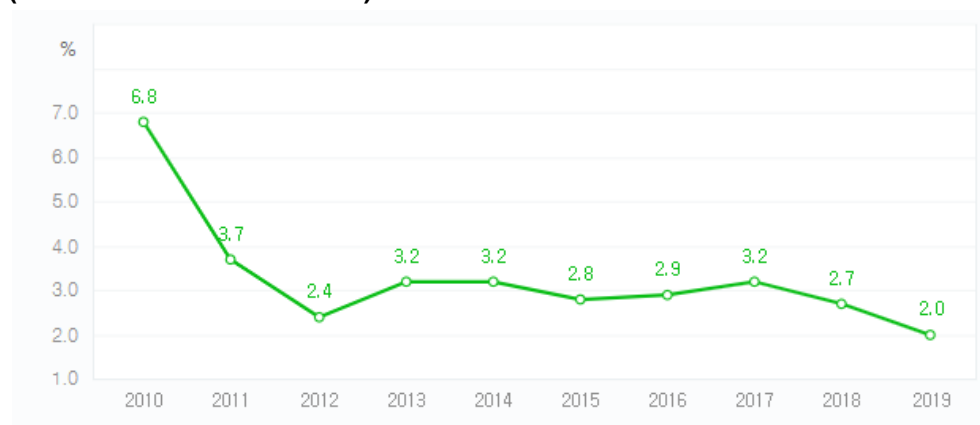
* La maggior parte delle seguenti misure economiche sono citate nel resoconto del 1° trimestre della Bank of Korea 2020, se non diversamente specificato.

→ PIL (trimestre-su-trimestre 2020 vs. 2019)

Critero	Tasso (%)
Prodotto interno lordo reale	-1.4%
Reddito interno lordo reale	-0.6%
Spesa (consumi privati)	-6.4%
Spesa (consumi governativi)	0.9%
Esportazioni (valore)	-2.0%
Importazioni (valore)	-4.1%

Growth Rates by Component of Expenditure										
(at chained 2015 year prices, S.A. series)										
(percentage change over previous quarter)										
	2018 ^P				2019 ^P				2020 ^P	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
Gross Domestic Product	1.0	0.6	0.5	0.9	-0.4	1.0	0.4	1.3	-1.4	
Final consumption expenditure	1.0	0.5	0.7	1.3	0.2	1.1	0.5	1.4	-4.5	
(Private)	0.7	0.5	0.4	0.8	0.1	0.7	0.2	0.9	-6.4	
(Government)	1.9	0.6	1.6	2.8	0.4	2.2	1.4	2.5	0.9	
Gross fixed capital formation	1.6	-3.8	-3.9	1.9	-2.8	1.6	-2.7	4.5	0.9	
(Construction)	0.9	-2.5	-6.0	1.8	-0.8	1.4	-6.0	7.0	1.3	
(Facilities)	4.3	-8.4	-4.0	3.2	-9.1	3.2	0.6	3.3	0.2	
(Intellectual property products)	-0.7	0.0	1.2	0.3	1.3	-0.1	1.0	0.4	1.1	
Exports of goods & services	3.5	0.7	4.0	-1.4	-3.2	2.0	4.6	0.5	-2.0	
(Goods)	3.5	0.5	4.8	-2.4	-3.5	0.7	5.3	1.1	-0.8	
(Services)	3.3	1.9	-2.0	6.8	-1.1	11.1	-0.3	-3.7	-9.7	
Imports of goods & services	4.3	-2.3	-1.1	1.6	-3.4	2.9	1.2	0.6	-4.1	
(Goods)	6.4	-2.5	-1.1	2.2	-4.2	2.6	1.4	1.7	-2.0	
(Services)	-3.4	-1.4	-0.8	-0.8	0.1	4.2	0.3	-3.6	-12.4	
Gross Domestic Income	1.8	-0.6	0.1	-0.3	0.2	-0.7	0.1	0.6	-0.6	

(PIL andamento 2010 – 2019)



→ Rapporto del debito (basato sulla BIS: Bank of Int'l Settlement / sull'anno fiscale 2019)

Categoria	USD (miliardi)
Settore pubblico	617
Familiare	1,485
Settore privato	1,589
Totale	3,691

- Nel nostro anno fiscale 2019 il totale del debito di 3,691 miliardi di USD è il 237% del PIL della nostra nazione (media Unione Europea: 262% | Cina: 259% | Stati Uniti: 254%)
- La Corea del Sud in totale si è posizionata al 4° posto tra i paesi con il più veloce incremento del debito dopo Singapore/Cile ed Hong Kong.
- Il settore pubblico della Corea del Sud si è posizionato al 6° posto tra quelli con il più veloce incremento del debito.
- I settori familiari e privati della Corea del Sud insieme si sono posizionati al 2° tra quelli con il più veloce incremento del debito dopo Hong Kong (3°: Cina).

→ CCSI (Indice Composito dei Sentimenti del Consumatore / per Aprile 2020)

(Scala | OLTRE 100: ottimista / SOTTO 100: pessimista)

<u>Trends in Major Consumer Survey Components</u>										
	2019					2020				(B-A)
	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar (A)	Apr (B)	
CCSI	92.4	97.0	98.6	101.0	100.5	104.2	96.9	78.4	70.8	(Δ7.6)
Current Living Standards	90	92	92	92	92	93	91	83	77	(Δ6)
Prospective Living Standards	89	92	93	95	94	97	93	83	79	(Δ4)
Prospective Household Income	94	97	97	99	98	101	97	87	83	(Δ4)
Prospective Household Spending	105	106	108	109	109	110	106	93	87	(Δ6)
Current Domestic Economic Conditions	63	68	72	73	74	78	66	38	31	(Δ7)
Prospective Domestic Economic Conditions	66	75	77	81	82	87	76	62	59	(Δ3)
Prospective Employment Opportunities	74	79	81	84	84	88	81	64	58	(Δ6)
Prospective Interest Rates	85	85	87	86	91	95	92	72	77	(+5)
Current Household Savings	89	92	93	93	92	95	94	88	84	(Δ4)
Prospective Household Savings	93	94	94	94	95	97	96	90	87	(Δ3)
Current Household Debt	100	100	100	100	101	100	99	100	104	(+4)
Prospective Household Debt	98	99	99	98	99	98	98	99	102	(+3)
Prospective Prices	140	134	132	133	135	139	137	134	132	(Δ2)
Prospective Housing Prices	107	109	115	120	125	116	112	112	96	(Δ16)
Prospective Wages	118	117	117	117	117	119	116	109	102	(Δ7)
Inflation Perceptions	2.1	1.9	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	(-)
Expected Inflation	2.0	1.8	1.7	1.7	1.7	1.8	1.7	1.7	1.7	(-)

- C'è una differenza tra gli indicatori economici rilasciati dal governo e cosa sente la gente nelle loro vite quotidiane sulle condizioni economiche generali.

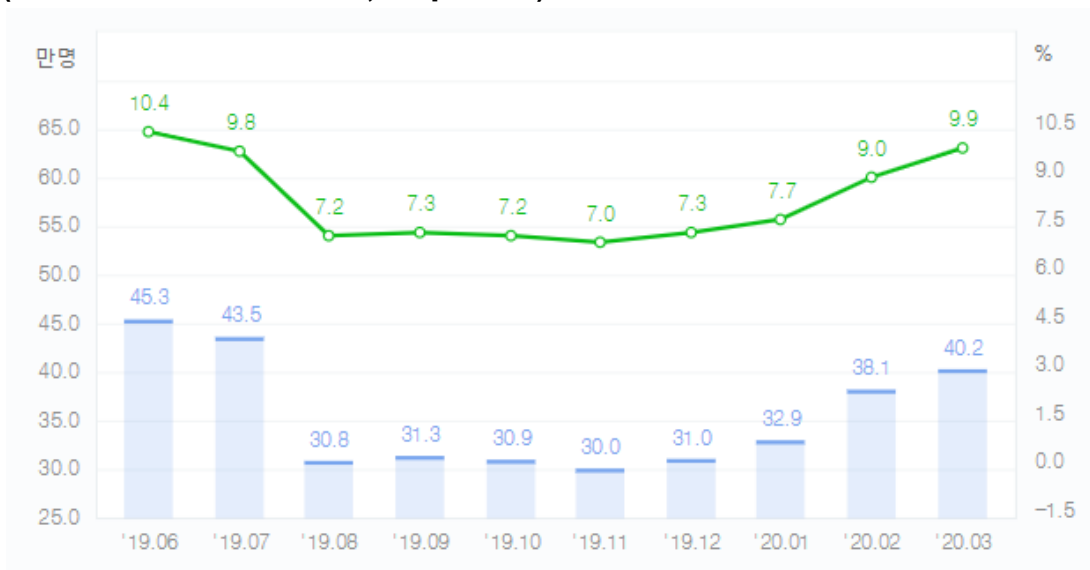
→ Tasso di disoccupazione (Giugno 2019 - Marzo 2020)

(Verde: totale | Blu: maschile | Rosso: femminile)



→ Tasso di disoccupazione GIOVANILE (Giugno 2019 - Marzo 2020)

(Asse Y di sinistra scala: 10,000 persone)



- Molti media dicono che il tasso di disoccupazione dichiarato dal governo non è accurato.
- In aggiunta alla crisi da COVID-19, a causa dell'attuale strategia amministrativa messa in atto (menzionata in precedenza), i settori privati si stanno ristrutturando riducendo i costi fissi (spese generali) e liquidando i cespiti.
- I grandi conglomerati stanno facendo questo che darà il via ai sub-fornitori/venditori come un effetto domino.
- Quei grandi conglomerati qui contribuiscono alla parte più grossa del nostro PIL.

→ KOSPI: Mercato delle Azioni Coreano (1 anno come periodo)

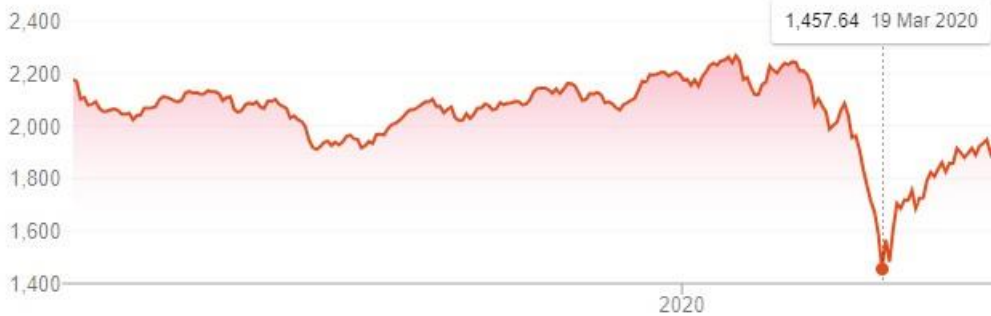
KOSPI
KRX: KOSPI

+ Follow

1,928.76 +33.39 (1.76%) ↑

May 6, 3:30 PM GMT+9 · Disclaimer

1 day 5 days 1 month 6 months YTD 1 year 5 years Max

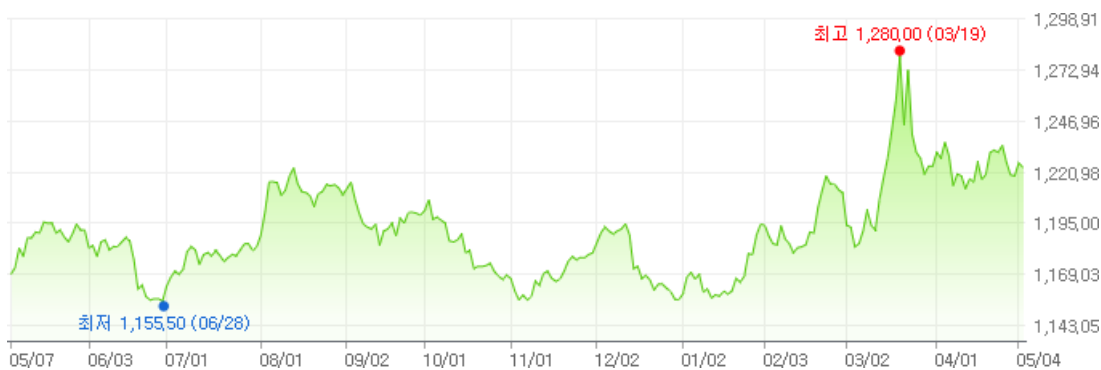


Open 1,919.45 Low 1,902.55
High 1,928.76

- **Il governo ha bandito “le vendite allo scoperto” temporaneamente.**
- **Sorprendentemente il nostro indice ha mostrato un buon recupero, guidato principalmente dagli individui.**
- **Fondi/istituzioni assicurative straniere non sono ancora aggressivamente coinvolti.**
- **Assisteremo più precisamente una volta che i settori privati finalizzeranno le dichiarazioni finanziarie sul secondo trimestre, affrontando pienamente le variabili causate dal resto del mondo.**

→ Tasso di cambio (KRW vs. USD | 1 anno come periodo)

(Asse Y di destra scala: KRW)



- **Essendo un importatore, l'attuale trend dei cambi è un fattore molto frustrante.**
- **Il grafico KRW vs. EUR è piuttosto allineato con quello di cui sopra.**

[Settore vino]

→ Macro dati importazioni vino in Corea (2020 1°trimestre: trimestre-su-trimestre)

* Basato sui vini che sono stati sdoganati tra il 1° Gennaio ed il 31 Marzo)

(Volume | unità: singola bottiglia da 750ml)

Rank	Country	2020.03					2019.03					2020 vs 2019
		Still R	Still W	Sparkling	Total Volume (750ml)	Share	Still R	Still W	Sparkling	Total Volume	Share	GR (%)
1	Chile	3,310,303	547,688	27,283	3,885,273	28%	3,379,267	595,987	34,245	4,009,499	29%	-3.1%
2	Spain	2,708,491	241,441	224,232	3,174,164	22%	2,515,131	250,619	241,699	3,007,448	21%	5.5%
3	Italy	809,371	658,824	448,396	1,916,591	14%	898,613	377,333	622,177	1,898,124	14%	1.0%
4	France	1,023,659	265,707	314,847	1,604,212	11%	1,286,181	297,067	357,447	1,940,695	14%	-17.3%
5	U.S.A	1,187,093	190,548	32,241	1,409,883	10%	913,484	142,548	67,599	1,123,631	8%	25.5%
6	Australia	929,948	165,264	27,407	1,122,619	8%	786,997	137,995	27,252	952,244	7%	17.9%
7	South Africa	69,929	16,100	336,788	422,817	3%	118,165	13,975	392,953	525,093	4%	-19.5%
8	Argentina	290,701	34,157	1,320	326,179	2%	269,697	24,164	4,872	298,733	2%	9.2%
9	New Zealand	18,208	141,365	2,191	161,764	1%	19,897	106,713	1,153	127,764	1%	26.6%
10	Germany	33,783	38,017	27,659	99,459	1%	40,608	69,809	44,041	154,459	1%	-35.6%
TOTAL		10,381,485	2,299,112	1,442,363	14,122,960	100%	10,228,041	2,016,209	1,793,439	14,037,689	100%	0.6%

(Valore | unità: 1,000 USD / basato su CIF),

Rank	Country	2020.03					2019.03					2020 vs 2019
		Still R	Still W	Sparkling	Total Value	Share	Still R	Still W	Sparkling	Total Value	Share	GR (%)
1	France	8,184	2,559	6,793	17,536	29%	9,625	2,592	7,420	19,637	31%	-10.7%
2	Chile	10,356	1,328	90	11,774	19%	11,697	1,443	115	13,255	21%	-11.2%
3	Italy	5,110	2,088	1,576	8,774	14%	5,263	1,451	2,229	8,943	14%	-1.9%
4	U.S.A	9,277	1,409	121	10,807	18%	7,511	1,052	251	8,814	14%	22.6%
5	Spain	4,228	443	593	5,264	9%	3,840	428	591	4,859	8%	8.3%
6	Australia	3,231	524	97	3,852	6%	2,719	466	138	3,323	5%	15.9%
7	Argentina	1,105	100	7	1,212	2%	1,052	67	24	1,143	2%	6.0%
8	New Zealand	149	867	12	1,028	2%	184	674	7	865	1%	18.8%
9	South Africa	151	83	569	803	1%	258	73	596	927	1%	-13.4%
10	Germany	128	239	70	437	1%	128	350	127	605	1%	-27.8%
TOTAL		41,919	9,640	9,928	61,487	100%	42,277	8,596	11,498	62,371	100%	-1.4%

(Valore Medio | unità: USD / basato su CIF),

Rank	Country	2020.03					2019.03					2020 vs 2019
		Still R	Still W	Sparkling	Average	Vs Average	Still R	Still W	Sparkling	Average	Vs Average	GR (%)
1	France	7.99	9.63	21.58	10.93	151%	7.48	8.73	20.76	10.12	128%	8.0%
2	U.S.A	7.81	7.39	3.75	7.67	76%	8.22	7.38	3.71	7.84	77%	-2.3%
3	New Zealand	8.18	6.13	5.48	6.35	46%	9.25	6.32	6.07	6.77	52%	-6.1%
4	Italy	6.31	3.17	3.51	4.58	5%	5.86	3.85	3.58	4.71	6%	-2.8%
5	Germany	3.79	6.29	2.53	4.39	1%	3.15	5.01	2.88	3.92	-12%	12.2%
6	Argentina	3.80	2.93	5.30	3.72	-15%	3.90	2.77	4.93	3.83	-14%	-2.9%
7	Australia	3.47	3.17	3.54	3.43	-21%	3.45	3.38	5.06	3.49	-21%	-1.7%
8	Chile	3.13	2.42	3.30	3.03	-30%	3.46	2.42	3.36	3.31	-26%	-8.3%
9	South Africa	2.16	5.16	1.69	1.90	-56%	2.18	5.22	1.52	1.77	-60%	7.6%
10	Spain	1.56	1.83	2.64	1.66	-62%	1.53	1.71	2.45	1.62	-64%	2.6%
Average		4.04	4.19	6.88	4.35		4.13	4.26	6.41	4.44		

→ Trend attuale del mercato

- Nel mezzo del COVID-19, il nostro mercato è stato testimone che i canali tradizionali di vendita al dettaglio hanno tenuto il loro terreno.
- L'ON-premise ha sperimentato un collasso drammatico/pauroso, più o meno del 50%.
- Vediamo più "vini economici con etichette private" venduti solo alle loro particolari/rilevanti catene di vendita al dettaglio.
- Quei vini hanno un Prezzo di 4,800 – 4,900 KRW (10% IVA inclusa) e vengono principalmente da Cile/Spagna.

→ Cambio normativo su tutte le bevande alcoliche incluse quelle prodotte localmente e importate (effettivo dal 15 Novembre 2019)

- Come precedentemente comunicato, **NON** ci è permesso di effettuare promozioni convenzionali BTL (Below the line) comprendenti incentivi/sconti ecc.
- Alcuni importatori sono piuttosto cauti ed alcuni sono ancora piuttosto aggressivi.
- **Dopo aver ricevuto un consulto legale, nessuno è sicuro di cosa possiamo fare e di cosa NON possiamo fare a meno che non ci sia un caso precedente. Chiunque venga preso per primo, sarà il caso precedente.**

→ Cambio normativo sulle bevande alcoliche per e-commerce incluse quelle prodotte localmente e importate (effettivo dal 3 Aprile 2020)

- Il governo **NON** ha permesso transazioni di vendita di bevande alcoliche via e-commerce.
- Adesso il bando è interrotto con qualche irrealistica condizione:
 - se hai costruito la tua propria piattaforma e-commerce; o
 - vendi i tuoi prodotti attraverso piattaforme e-commerce esistenti
 - **SOLO** i consumatori privati possono acquistare online (il pagamento è fatto online)
 - **MA** quei consumatori devono prendere i beni acquistati in punti designati per il ritiro fisico faccia a faccia. (I punti di ritiro possono essere supermercati, negozi CVS, ecc.)
- Il governo sta facendo questo cambio normativo in un modo molto irrealistico ed incomprensibile perché:
 - tutti i canali esistenti di vendita al dettaglio hanno preso ordini via telefono/e-mails/messaggi da consumatori privati
 - quei consumatori privati pagherebbero tramite bonifico o strisciando la carta di credito visitando fisicamente negozi rilevanti
 - **MA** dietro questa richiesta, puoi ricevere le bottiglie consegnate porta a porta ai costi del venditore facendo affidamento sui servizi di corrieri locali.
- L'intera idea dell' e-commerce è di comprare ed avere i tuoi acquisti consegnati in qualche click.
- **MA** questa nuova tolleranza verso la vendita di bevande alcoliche via e-commerce molto specificatamente proibisce la parte della "consegna"
- **Dopo aver ricevuto un consulto legale, nessuno è sicuro di cosa possiamo fare e di cosa NON possiamo fare a meno che non ci sia un caso precedente. Chiunque venga preso per primo, sarà il caso precedente.**
- Stiamo attualmente rivedendo/studiando di costruire una piattaforma e-commerce (fondamentalmente website/app telefonica) per essere pronti.

→ Riguardo i 2 sopra menzionati differenti cambi normativi, Shindong Wine segue una stretta ottemperanza per:

- (1) la sua propria filosofia ed etica di funzionamento e gestione; e
- (2) per il fatto che siamo sussidiari di una compagnia madre, Ilshin Spinning, che è una società quotata nel mercato azionario coreano.

Ognuno per favore stia al sicuro.

Yongbin Choi



Direttore Generale
Shindong Wine Co., Ltd.