

Crisis energética y de suministros

Consecuencias para la cuenta de resultados del sector de azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española y valenciana

Previsiones para 2022 y 2023

Diciembre 2022



El objetivo de este informe es analizar y cuantificar cómo la situación macroeconómica actual está afectando al sector de azulejos y a su contribución a la economía española

Objetivo del informe

- El sector de azulejos y pavimentos cerámicos se caracteriza, entre otros, por ser intensivo en el uso de gas natural, por lo que ha estado fuertemente impactado por la crisis energética y de suministros, que se ha agravado a raíz de la guerra de Ucrania. Además, el sector en España tiene una importante propensión exportadora, siendo susceptible a los incrementos de costes logísticos y de transporte.
- En concreto, en 2022 se ha producido (1) un aumento del precio de los suministros de gas natural y electricidad, (2) un encarecimiento del aprovisionamiento desde Ucrania (especialmente arcilla) y (3) un incremento en las tarifas de los fletes, constituyendo un reto para el sector debido a la relevancia que tienen en el desarrollo de su actividad.
- **Este informe, por tanto, tiene como objetivo ilustrar el impacto del contexto macroeconómico actual en las principales magnitudes del sector¹ y, posteriormente, cuantificar el *shock* que ello genera en el impacto en PIB, empleo y recaudación fiscal.**

Alcance geográfico del informe

Se analiza el impacto en la economía tanto en **España** como en la **Comunidad Valenciana**.



Fuentes de información del informe

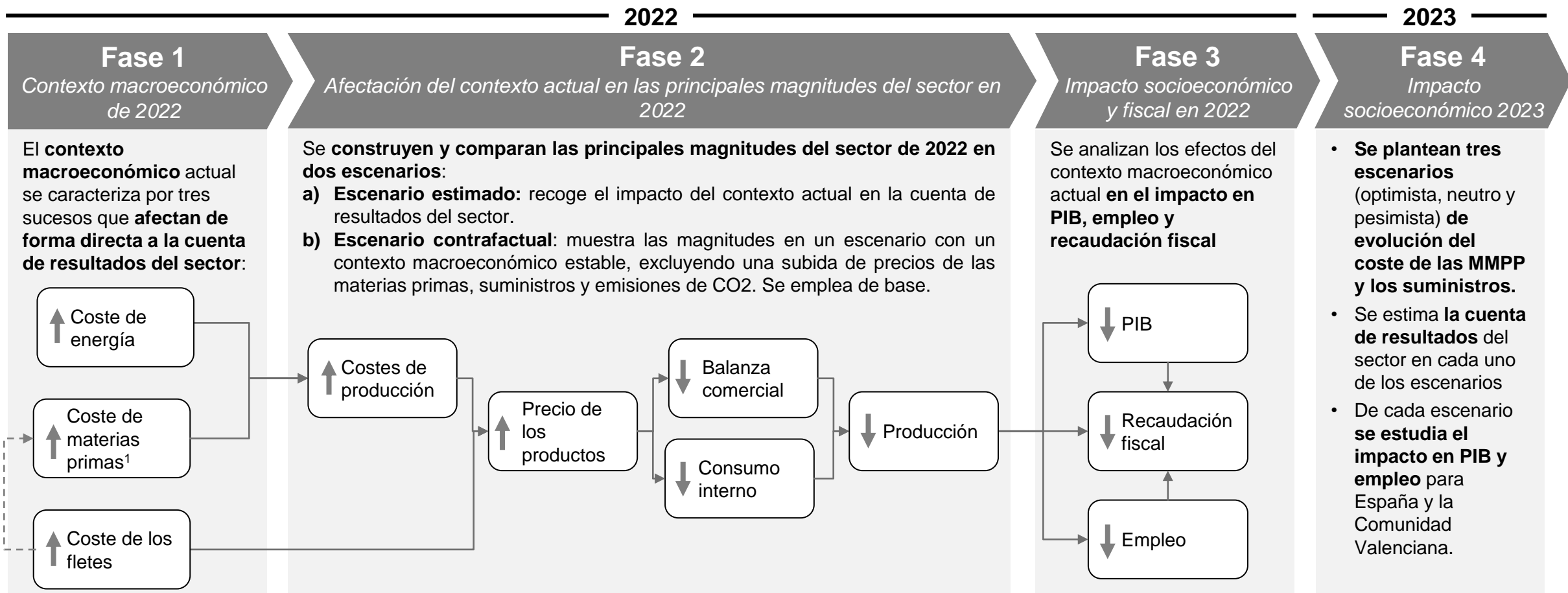
El presente informe se ha elaborado empleando las siguientes fuentes de información:

- **Asociación Española de Fabricantes de Azulejos y Pavimentos Cerámicos (ASCER):** la asociación ha proporcionado información actualizada del sector a fecha de septiembre así como estimaciones para cierre de 2022 y evolución posible en 2023.
- **Fuentes públicas** de información estadística como INE, Sabi, Migbas, OMIE, etc.

¹ Se ha construido una cuenta de pérdidas y ganancias (en adelante, cuenta de resultados) por principales partidas para poder ver los efectos de los incrementos en los costes, en la rentabilidad del sector y en los impactos macro.

Fuente: Análisis PwC.

El informe consta de 4 fases, desde el detalle del contexto macroeconómico actual hasta la incidencia de éste en el impacto en PIB, empleo y recaudación fiscal generado por el sector



(1) A lo largo el informe, cuando se habla de materias primas (MMPP) se hace referencia a "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" (categoría identificada en Sabi) que pueden incluir otros materiales utilizados a lo largo del proceso de producción y comercialización del producto, sin embargo, es la mejor aproximación posible para obtener datos representativos del gasto en materias primas.

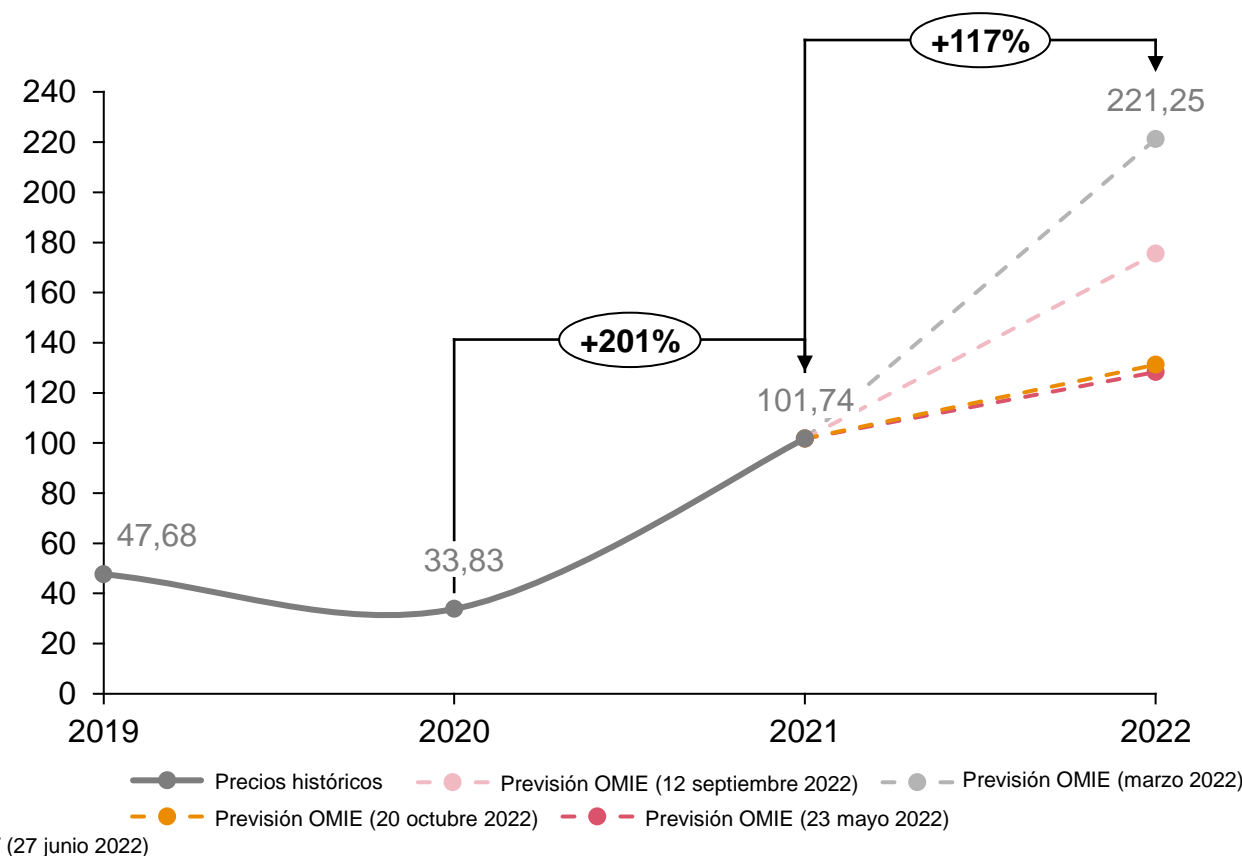
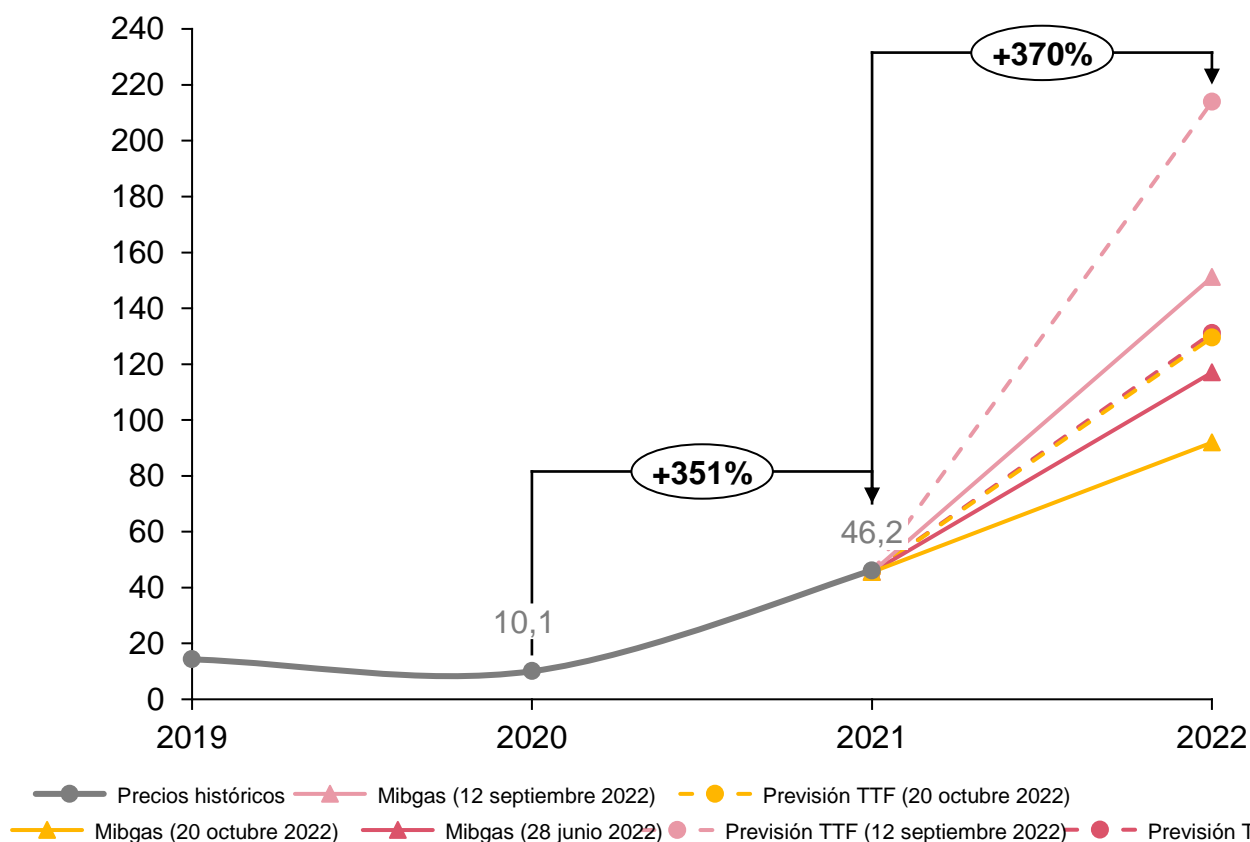
La crisis energética y la guerra de Ucrania han afectado al sector de azulejos de manera relevante, debido al incremento en los costes de la energía, fletes y materias primas



El precio del gas natural y electricidad se han disparado en 2022. El gas del +351% en 2021 y se estima otro aumento del +370% en el TTF en 2022. La electricidad se estima que se incrementará un 117%.

Evolución del precio del gas natural [€/MWh; 2019-22]¹

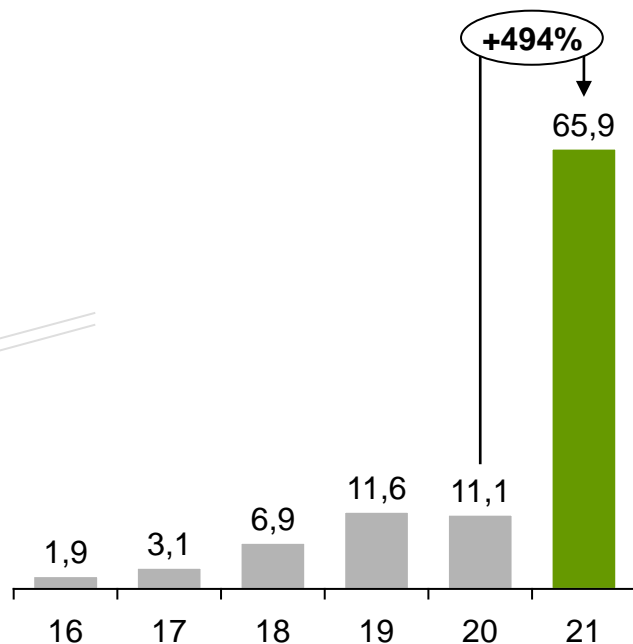
Evolución del precio de la electricidad [€/MWh; 2019-22]



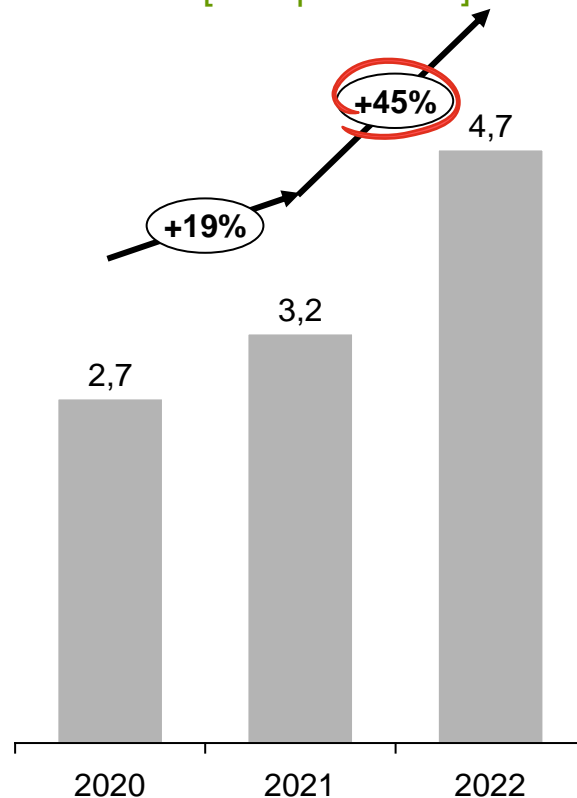
(1) Los precios de los futuros de Mibgas son anuales y son proporcionados para 2023 y 2024. Los precios de los futuros de TTF son anuales y son proporcionados hasta 2030. Los precios históricos son month-ahead del TTF.

Además el sector se enfrenta a un aumento del coste por ETS y al aumento del coste de los fletes y las MMPP (aumento del +45%)

Coste sectorial CO₂ [millones de €]



Evolución del precio de las MMPP en el sector [€/m² producido]



• **CO₂**

Si bien durante 2021 el precio medio anual del CO₂ emitido ya sufrió un aumento del 116%, durante enero-agosto 2022, el precio ha ascendido hasta 83,62€/t (+56% vs 2021).

- Si añadimos la disminución de asignación gratuita, el problema actual referente al encarecimiento de las emisiones de CO₂, se vea agravado en 2022

• Para la fabricación de baldosas cerámicas se requieren **cuatro materiales principales: el feldespato, la arcilla, el caolín y el circonio.**

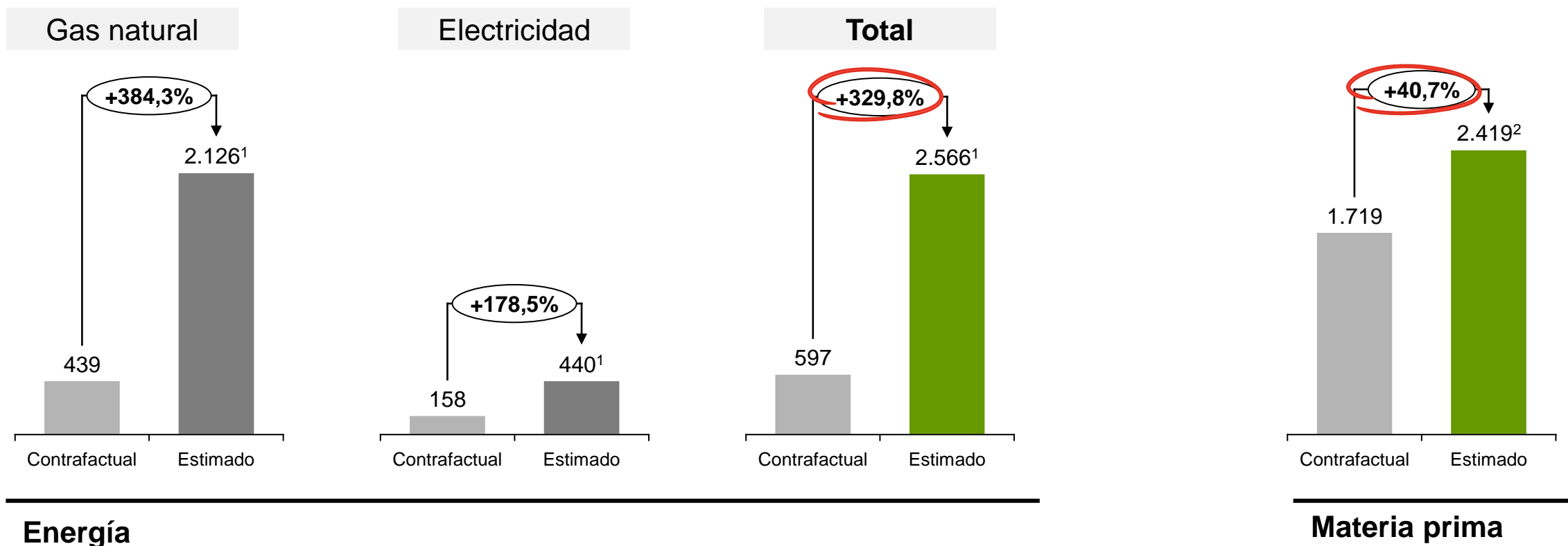
• **Ucrania** es el origen del 70% de la que se utiliza para la producción de baldosas cerámicas. Entre ene-agos '22 ha aprovisionado a España de 507.393 tn de arcilla, un **55% menos que 2021.**

• Debido al bloqueo de suministro de arcilla desde Ucrania, **España ha tenido que intensificar su aprovisionamiento desde otros orígenes** tales como Marruecos (+235% ene-ago '22 vs ene-ago '21), Rumanía (+170%), y Portugal (+33%). Adicionalmente, el sector **ha empezado ha aprovisionarse de nuevos países** como India, Malasia y Polonia.

(1) MMPP en este caso incluye los aprovisionamientos de feldespato, arcilla, caolín y circonio (2) De enero a septiembre de 2022

Se estima que la factura por energía y MMPP crezca +330% y +41% respecto el escenario contrafactual, donde el volumen de producción es un 15% menor

Valor de los costes de explotación 2022 [escenario contrafactual vs. estimado]



Energía

Materia prima

(1) (3) Estimación realizada por ASCER (2) Estimación realizada por PwC a partir de datos del sector de un incremento esperado en la factura de las MMPP de alrededor de un 50%

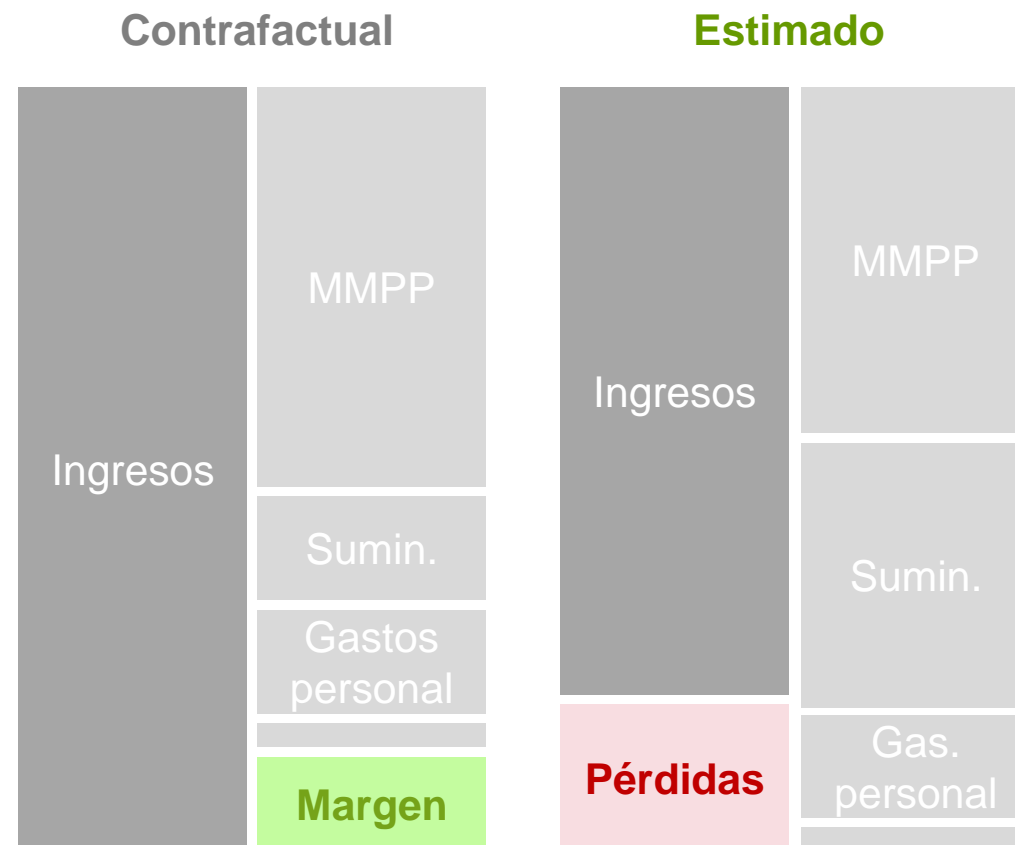
Nota título: El cálculo del 15% de bajada en la producción viene del crecimiento (negativo) entre el volumen de producción en 2022 (500M de m2) y el contrafactual, asumido como el mismo que en 2021 (587M de m2)

...generando un notable impacto en la cuenta de resultados del sector, suponiendo una reducción en el margen EBITDA del -36pp

Cuenta de resultados del sector en 2022 en dos escenarios: contrafactual y estimado [M€]

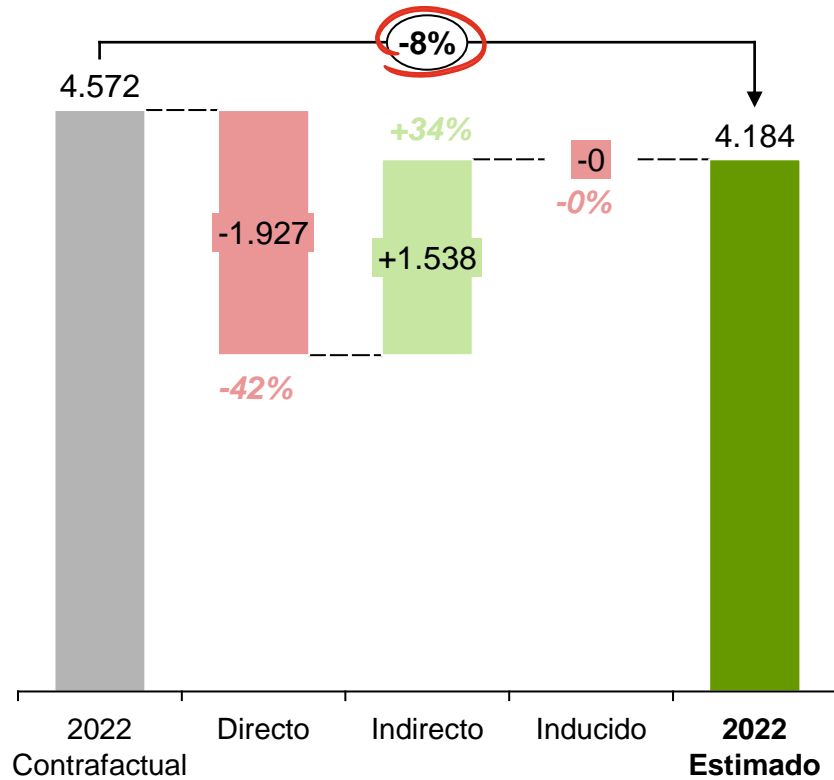
	<u>Contrafactual</u>		<u>Estimado</u>	
Ingresos	4.754	100%	5.700	100%
Gastos explotación	3.992	84%	6.831	120%
MMPP	1.719	36%	2.419	42%
Suministros	597	13%	2.566	45%
Gas	439	9%	2.126	37%
Electricidad	158	3%	440	8%
Gastos de personal	741	16%	763	13%
Otros gas. de expl.	934	20%	1.083	19%
EBITDA	762		-1.131	
Margen EBITDA [%]	16%		-20%	

-36pp



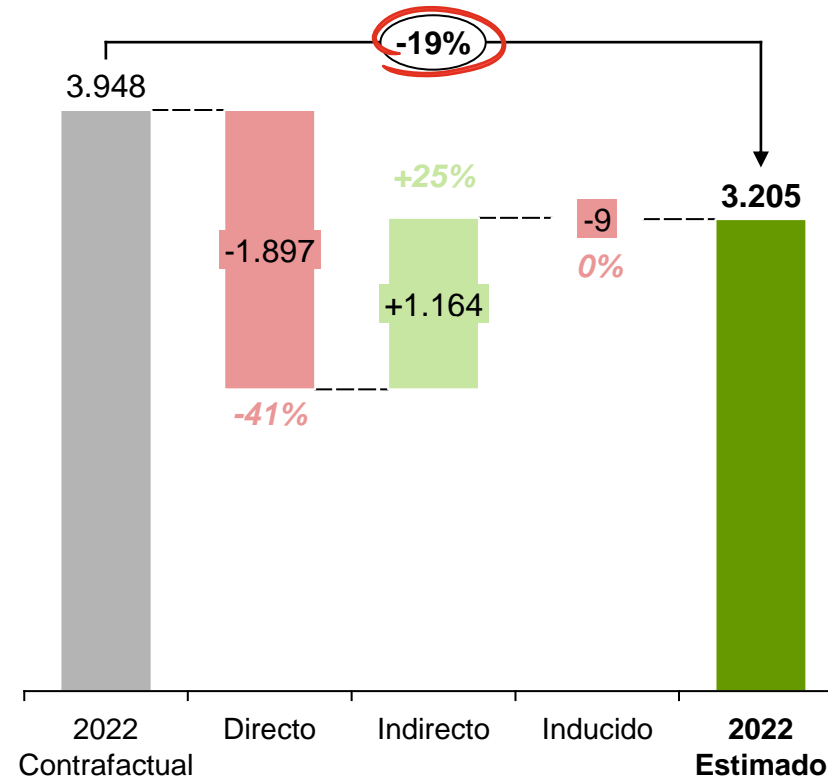
La situación actual provoca que el impacto en PIB en España y en la C Valenciana se vea minorado en un 8% y un -19% vs el escenario contrafactual...

Impacto en PIB en España en 2022
[M€; *contrafactual vs estimado*]



España

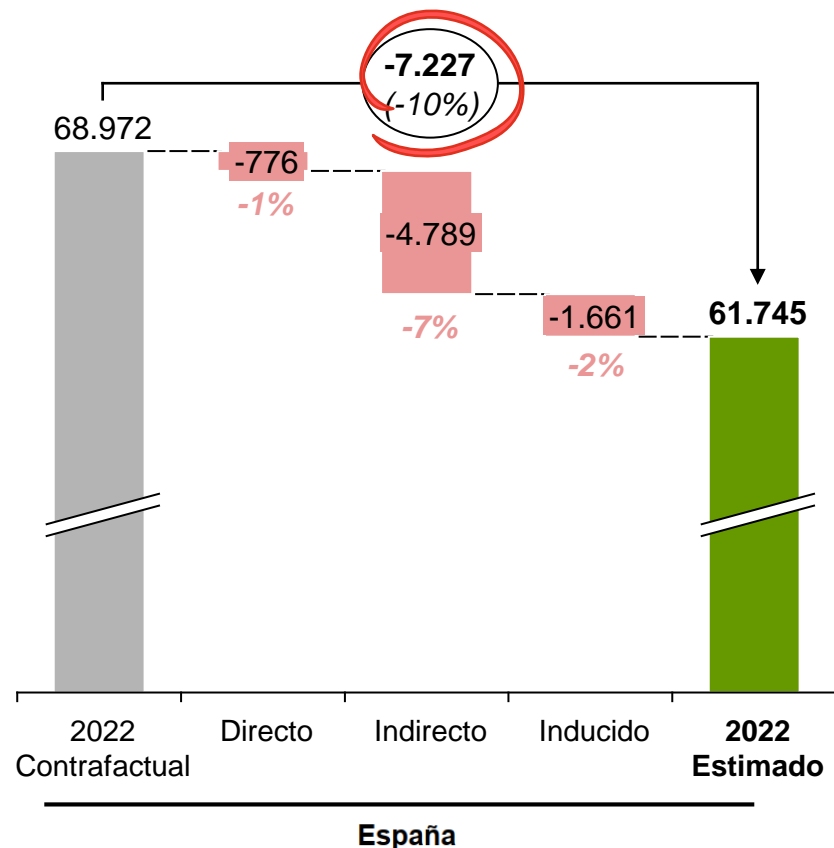
Impacto en PIB en la Com. Valenciana en 2022
[M€; *contrafactual vs estimado*]



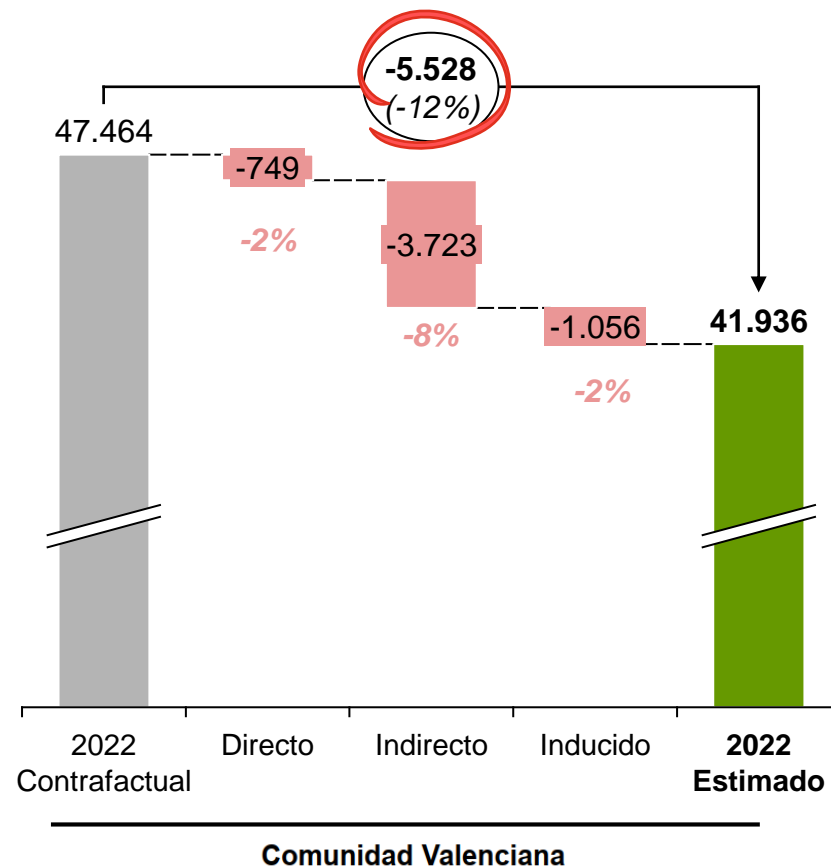
Comunidad Valenciana

Se estima que la situación actual deje de generar 7.227 empleos en España (-10%), 5.528 de los cuales se concentrarían en C Valenciana

Impacto en empleo en España en 2022
[Ocupados; *contrafactual vs estimado*]

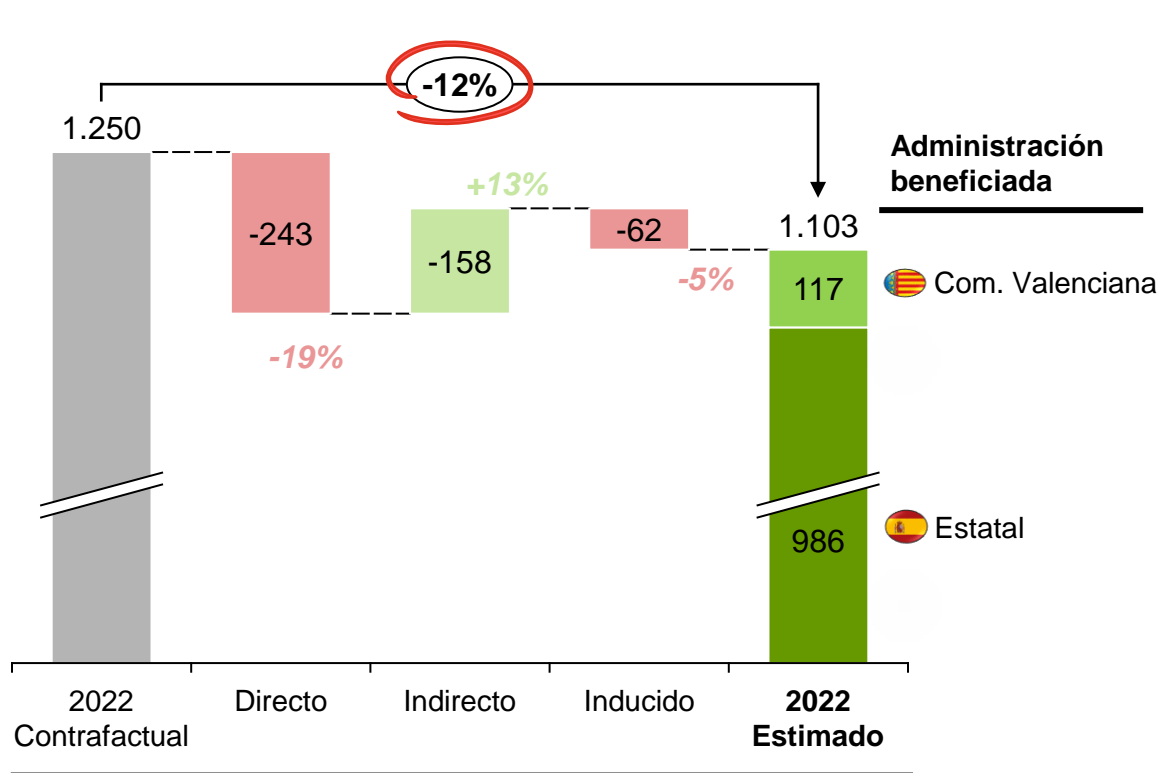


Impacto en empleo en la Com. Valenciana en 2022
[Ocupados; *contrafactual vs estimado*]

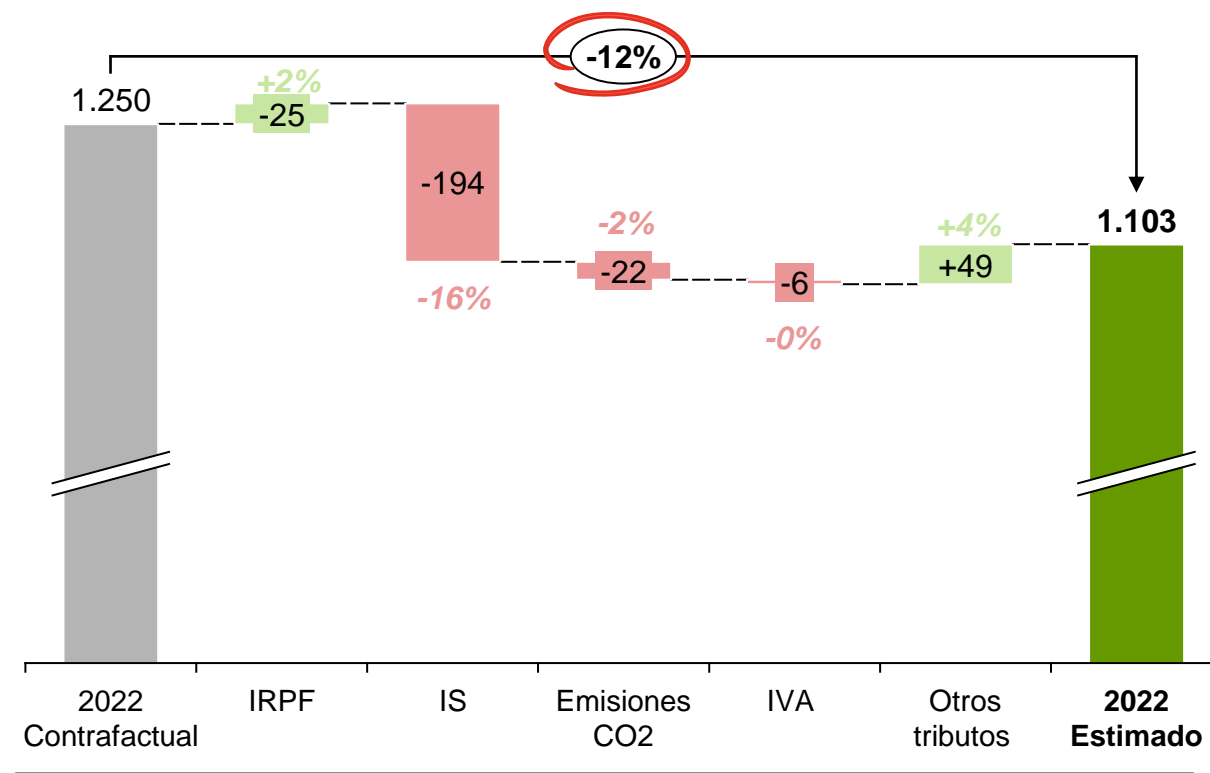


Se estima que la recaudación fiscal sea un 12% inferior respecto el escenario contrafactual, especialmente justificado por el descenso en impuesto de sociedades

Impacto en recaudación fiscal en España en 2022 [M€; *contrafactual vs estimado*]



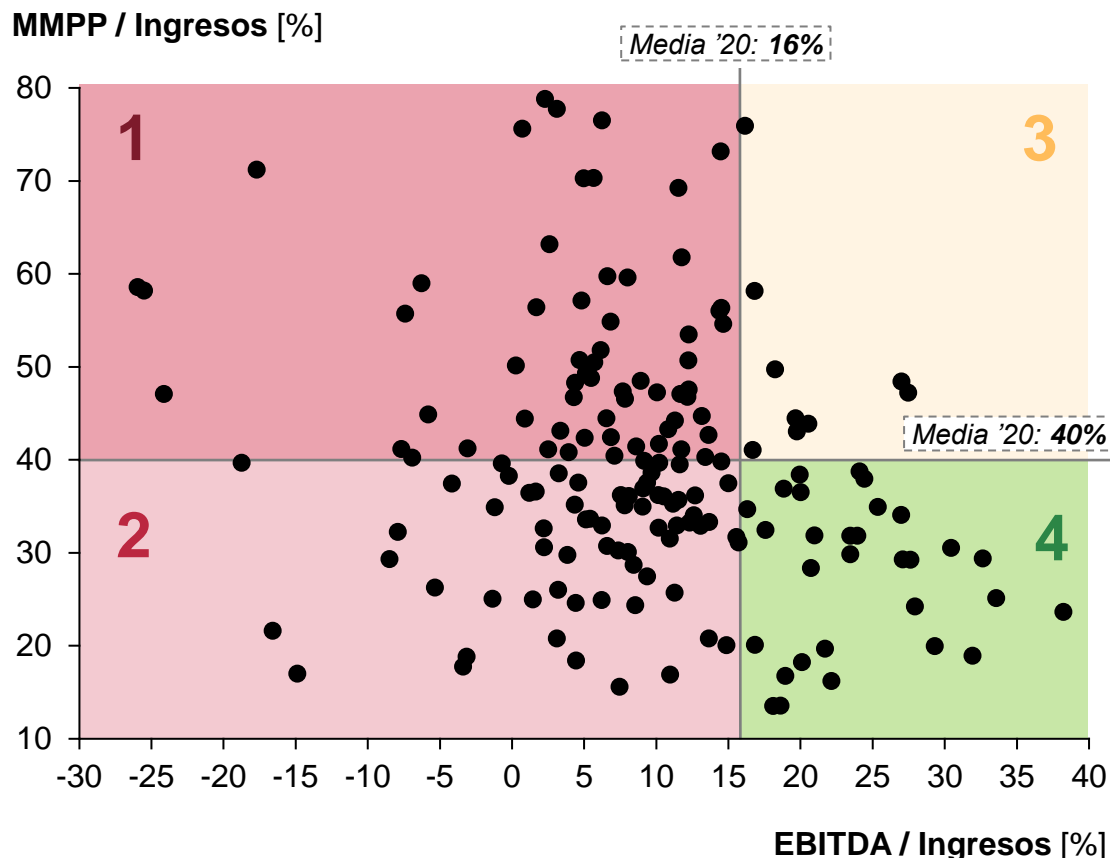
Por tipo de impacto



Por tipo de impuesto

Dado el contexto macroeconómico actual, hasta el 78% de las empresas presentan un riesgo elevado y concentran el 59% de la producción total del sector

Clasificación de las empresas del sector ¹



1. Riesgo máximo

En este grupo se encuentran las empresas del sector con **un bajo margen o incluso negativo** en el que además las MMPP suponen un gran peso en la cuenta de resultados, siendo su rentabilidad muy sensible a variaciones en el precio de esta

36% de las empresas

42% de la producción

2. Riesgo muy elevado

Presentan **rentabilidades en el mismo rango que el grupo 1 (riesgo máximo)**, aunque la MMPP no supone tanto peso en su cuenta de resultados, por lo que **su exposición a variaciones de esta son menores** que el grupo anterior

42% de las empresas

17% de la producción

3. Riesgo medio

Si bien la cuenta de resultados de estas empresas **presenta un margen de seguridad** derivado de la alta rentabilidad actual, **variaciones en el precio de las MMPP podrían maximizar el impacto en la cuenta de resultados** debido al alto peso de esta partida respecto los ingresos

5% de las empresas

14% de la producción

3. Riesgo bajo

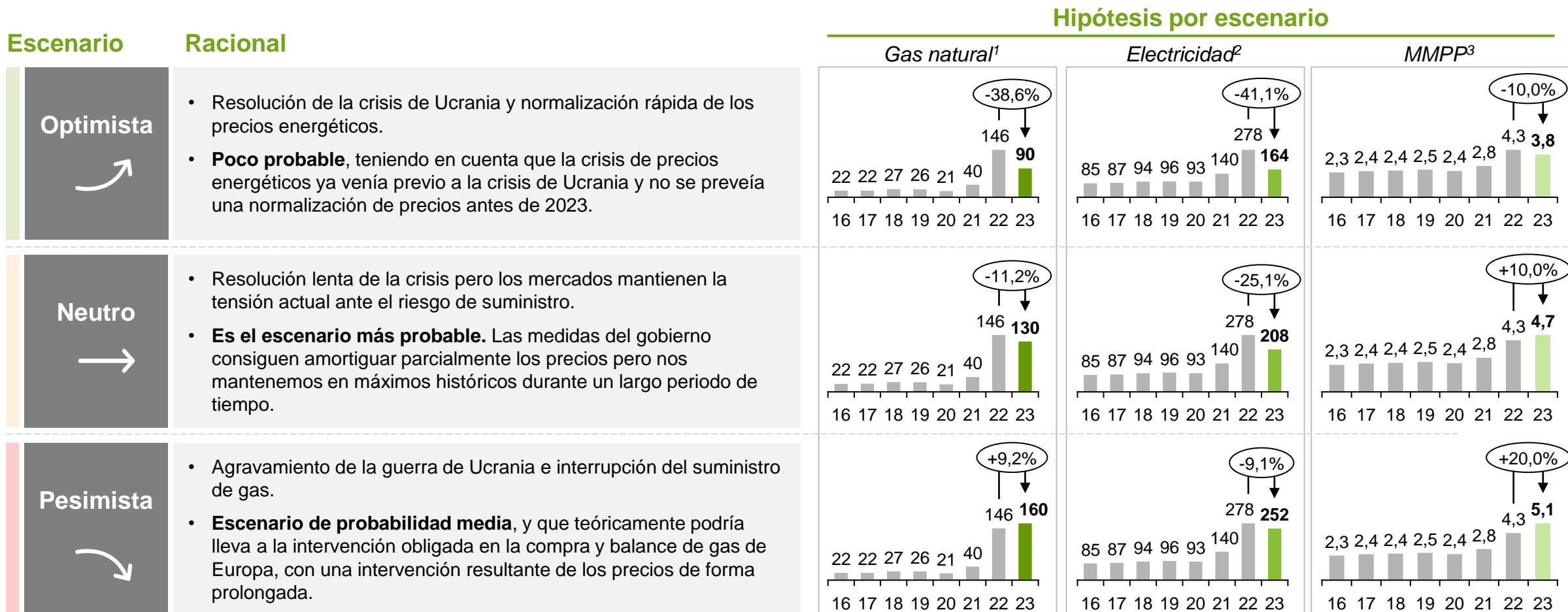
En este grupo se concentran aquellas empresas con **generosos márgenes de rentabilidad** y además, **la baja sensibilidad de esta ante variaciones en precio de las MMPP** le supone un extra de protección

17% de las empresas

26% de la producción

Nota(s): (1) Datos de 2020.
Fuente: Sabi; Análisis PwC.

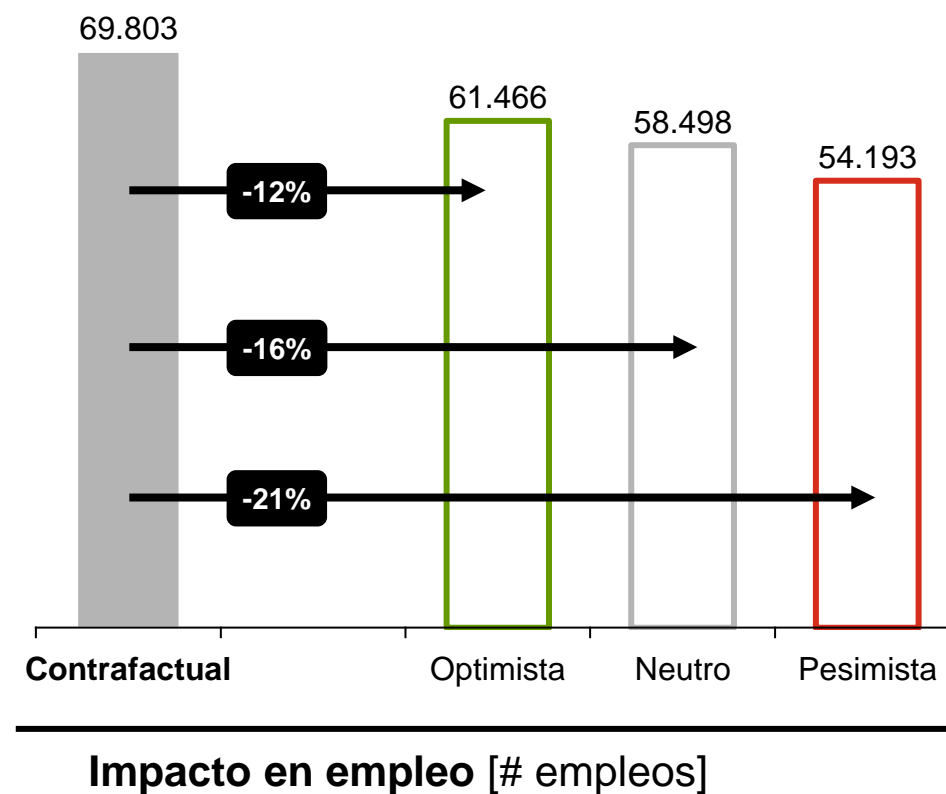
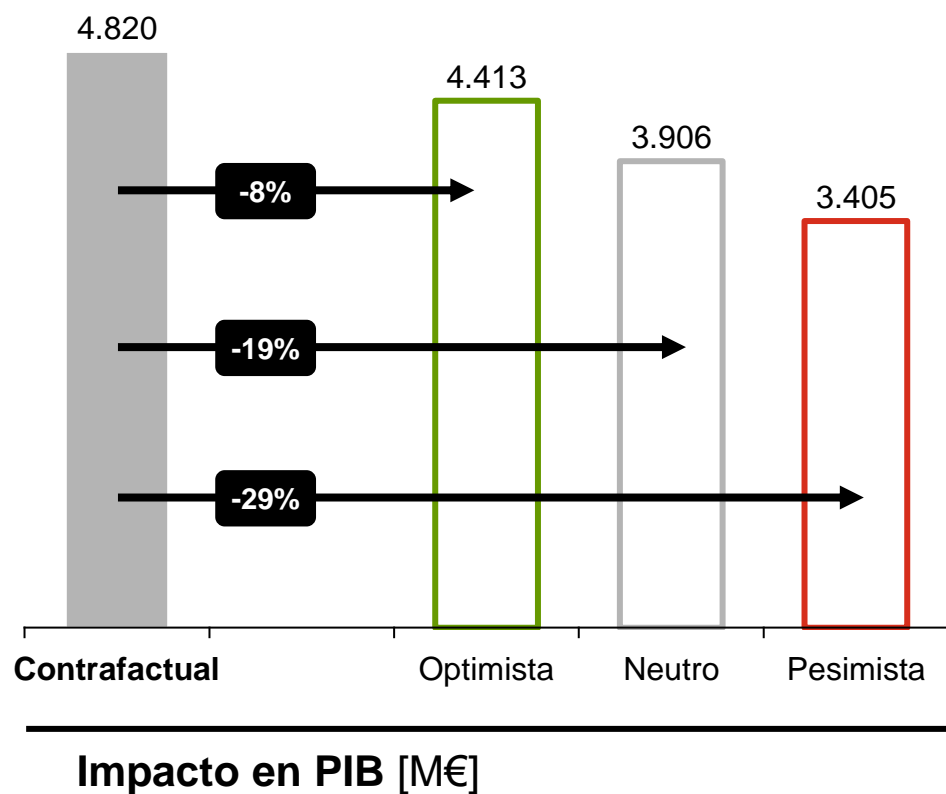
Para analizar el futuro, se han creado tres escenarios a partir de diferentes hipótesis para la evolución de las MMPP, energía, así como también de la facturación



(1) Hipótesis de gas natural proporcionadas por ASCER (2) Hipótesis neutro tomado a partir del valor OMIE a fecha 5/12/22. Escenario optimista y pesimista creados a partir de la diferencia porcentual de los dos índices de referencia del gas natural (3) Hipótesis de MMPP responde estrictamente a la evolución de la guerra de Ucrania contemplada en cada escenario
 Fuente: ASCER; Análisis PwC.

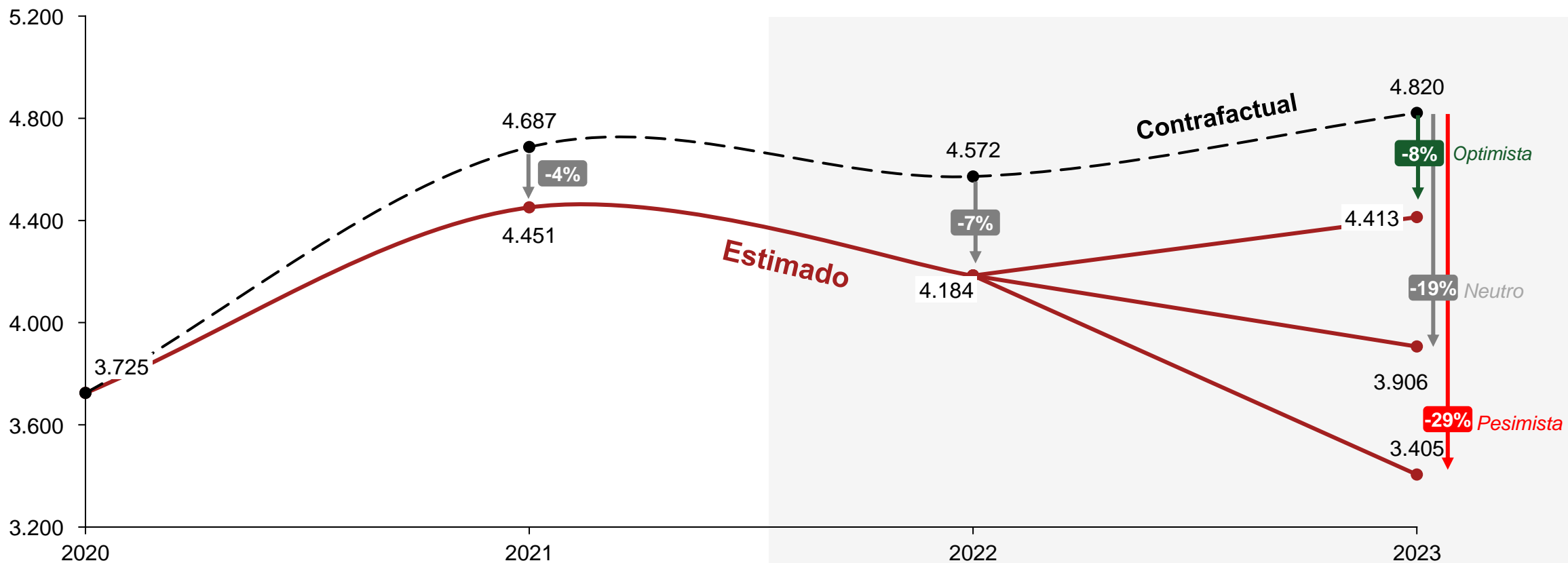
La situación actual podría provocar que el sector generará hasta un -29% y -21% de impacto en PIB y empleo, respectivamente, vs un escenario contrafactual

Impacto del sector en PIB y empleo en España en 2023 [contrafactual vs escenario optimista, neutro y pesimista]



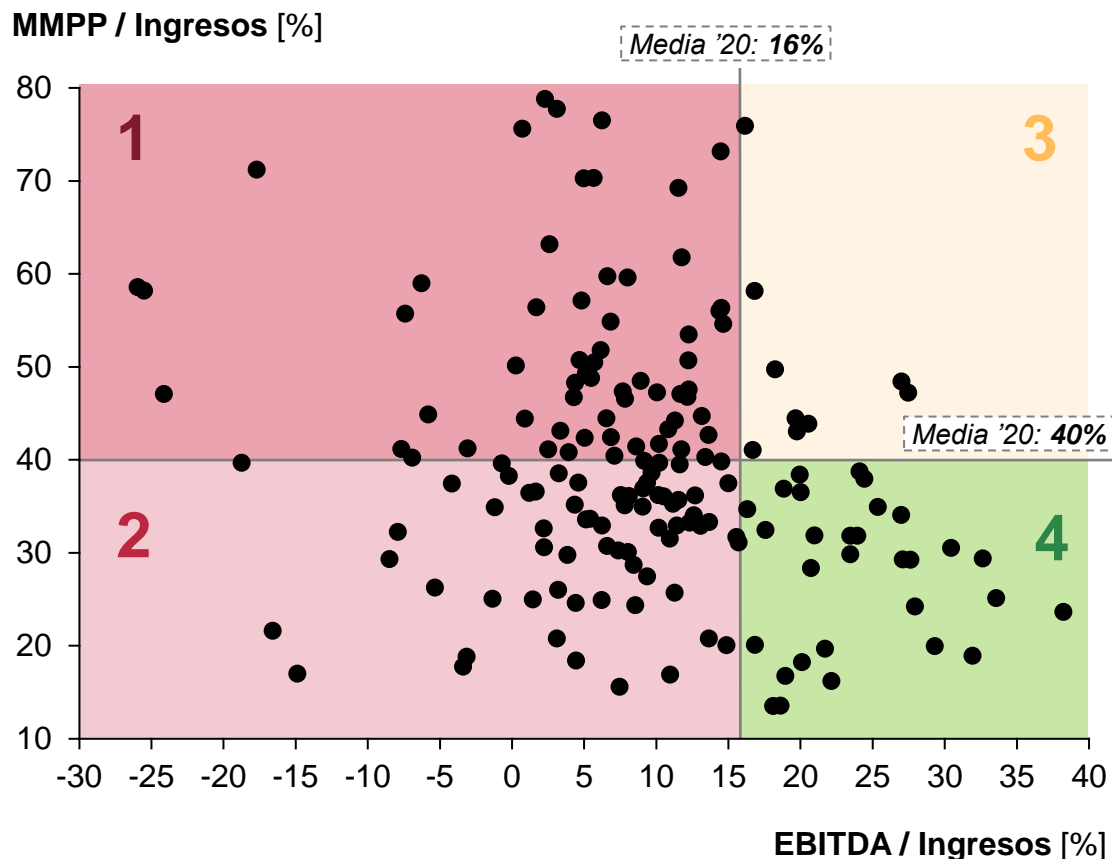
El contexto macroeconómico actual está provocando que el gap entre impacto generado en un escenario contrafactual y el estimado esté aumentando progresivamente

Impacto del sector en PIB [M€; estimado vs contrafactual]



Para cada uno de los escenarios se han empleado hipótesis de facturación condicionadas tanto por una reducción de la oferta como una contingencia de la demanda

Clasificación de las empresas del sector ¹



Reducción de la oferta por inviabilidad financiera

+

Contracción de la demanda debida a la ralentización de la economía (construcción, servicios inmobiliarios...) como consecuencia de la situación coyuntural (tipos de interés, precios...)

Hipótesis de facturación ²

Optimista ↗	5.019 -0% vs contrafactual
Neutro →	4.777 -4,8% vs contrafactual
Pesimista ↘	4.425 -11,8% vs contrafactual

Nota(s): (1) Datos de 2020. (2) Para el caso neutro se ha supuesto un descenso de los ingresos del 100% para las empresas con EBITDA inferior al -5% y del 40% para aquellas con EBITDA entre el -5% y el 0%. Para el caso pesimista se ha supuesto un descenso de los ingresos del 100% para las empresas con EBITDA inferior al 0% y del 30% para aquellas con EBITDA entre el 0 y 10%

Fuente: Sabi; Análisis PwC.

pwc.com/es



Este documento está basado en datos públicos y se distribuye únicamente con propósito informativo. No pretende ser exhaustivo en cuanto al análisis realizado y no conlleva recomendaciones. La información se presume confiable, pero no se garantiza que sea completa o cierta. PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., sus socios, empleados o colaboradores no aceptan ni asumen obligación, responsabilidad o deber de diligencia alguna respecto de las consecuencias de la actuación u omisión por su parte o de terceros, en base a la información contenida en este documento o respecto de cualquier decisión fundada en la misma.

© 2022 PricewaterhouseCoopers, S.L. Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a PricewaterhouseCoopers, S.L, firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.