



cutting through complexity

AUDIT

El sector del azulejo en España a través de 21 grandes empresas

2011 - 2007

kpmg.es



KPMG

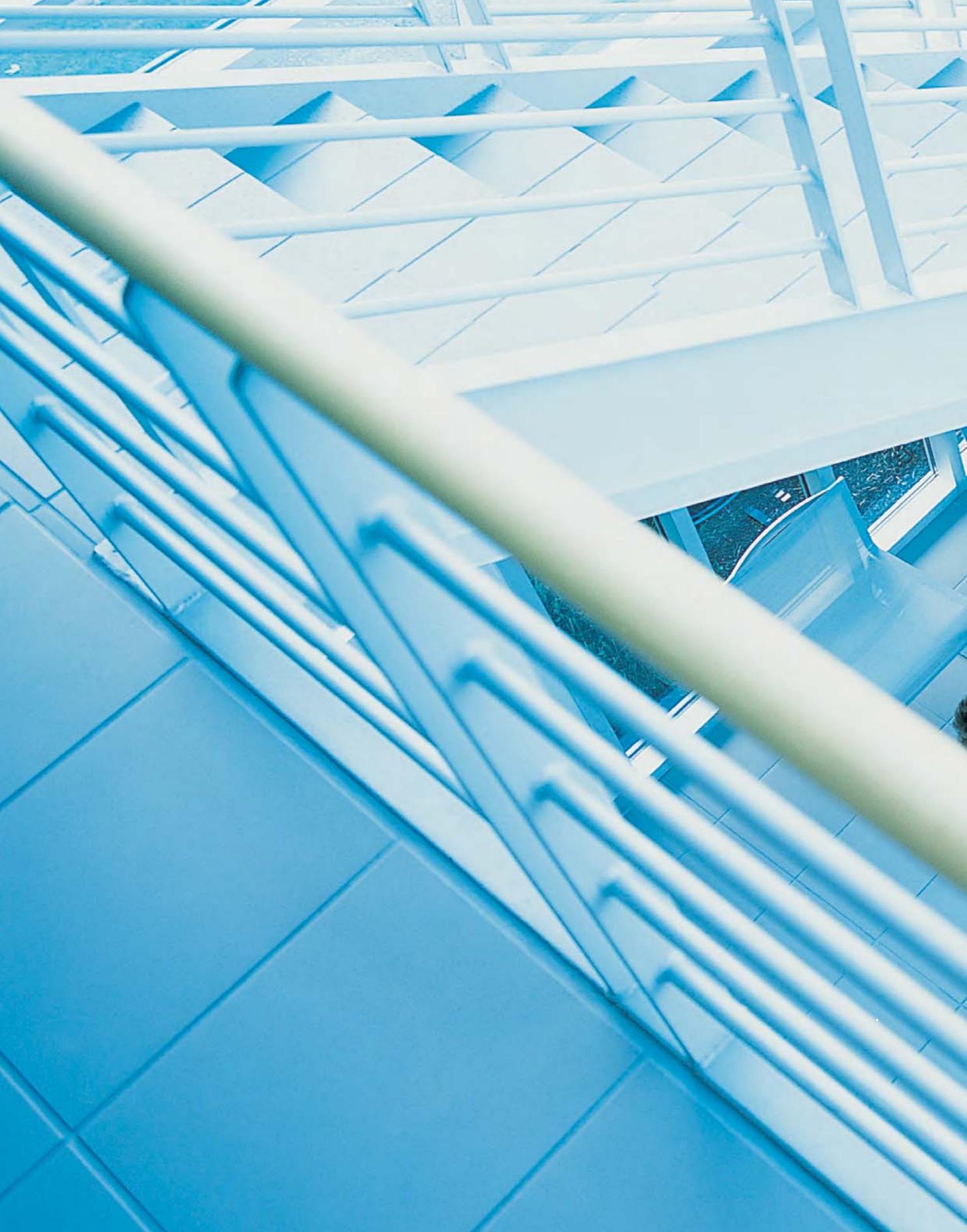
Estudio Sector Azulejo

KPMG, la firma que presta servicios de auditoría, legales, fiscales y de asesoramiento financiero y de negocio ha realizado un año más el estudio “El sector del azulejo en España a través de 21 grandes empresas”.

El proyecto que iniciamos hace ya diecisiete años tiene como objetivo analizar la evolución económica del sector cerámico de acuerdo con la información financiera suministrada por 21 de las sociedades con mayor cifra de ventas.

Índice

Introducción	3
Entorno Macroeconómico	4
Situación del sector a nivel global	6
Situación del sector cerámico en España e Italia	8
Principales indicadores de las 21 principales sociedades españolas e italianas	12
Evolución del sector	24
Conclusiones	26
Anexos	27



Introducción

Este es el decimoséptimo año que KPMG realiza el estudio sobre el "Sector del azulejo en España a través de 21 grandes empresas".

Para la elaboración de este informe se ha utilizado como base el ranking empresarial del ejercicio 2011 de las sociedades con mayor volumen de ventas del sector del azulejo de la Comunidad Valenciana.

Los datos obtenidos para su preparación se han obtenido, fundamentalmente, de las cuentas anuales de los ejercicios 2011 (última información disponible en el Registro Mercantil), 2010 y 2009.

El estudio recoge de una manera global las principales cifras económico-financieras de los ejercicios 2011, 2010 y 2009 del sector del azulejo en la Comunidad Valenciana.

Nuestra intención es continuar preparando este análisis anualmente para que sirva como un indicador de referencia de la salud económica del sector del azulejo en la Comunidad Valenciana.





Entorno Macroeconómico

Entorno mundial

En 2011 la economía mundial, con la excepción de ciertos países emergentes, siguió instalada en bajas tasas de crecimiento, tras haber tocado fondo en el año 2009. La recuperación que parecía apuntarse a comienzos del año se fue desvaneciendo en los últimos trimestres, entrando en recesión algunos países.

A las dificultades que se venían arrastrando desde el año 2008, se sumaron tres acontecimientos en 2011 que agravaron la situación: el incremento del precio del crudo de petróleo, el terremoto de Japón y la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro.

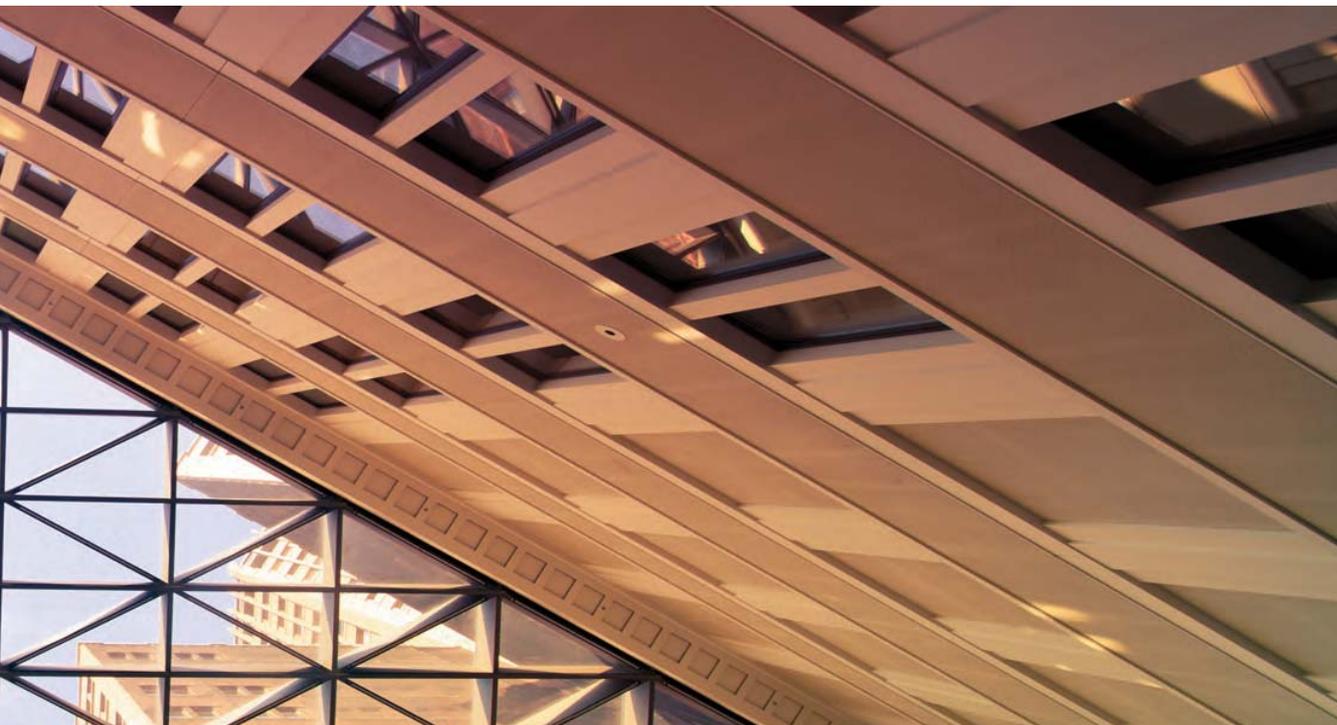
En el conjunto del año 2011 la economía mundial ralentizó su ritmo de recuperación, de modo que el crecimiento del PIB mundial se situó en el 3,7 por ciento, 1,4 puntos porcentuales menos que en 2010. La desaceleración fue el resultado, principalmente, del debilitamiento de las economías avanzadas, que crecieron un 1,4 por ciento, la mitad que el año precedente. Los países emergentes también se vieron afectados por la desaceleración, aunque siguieron registrando un crecimiento sólido, del 6,4 por ciento. Las economías emergentes se consolidaron como la principal fuente de crecimiento de la economía mundial, explicando más de tres cuartas partes del mismo en 2011.

Zona Euro y la Unión Europea

La zona euro se enfrentó durante 2011 a un agravamiento de la crisis de la deuda soberana, que afectó severamente a la estabilidad financiera del área y pospuso las perspectivas de recuperación económica. Tras la frágil mejoría experimentada en 2010, la zona euro no pudo consolidar este crecimiento, debido en parte a la grave inestabilidad financiera que disparó la prima de riesgo y la desconfianza de los agentes. Estos factores se materializaron en un endurecimiento de las condiciones de financiación en la mayoría de las economías del área.

Aunque en el conjunto de 2011 el PIB del área del euro se expandió un 1,5 por ciento, la actividad perdió gran dinamismo en la segunda mitad del año, hasta registrar una contracción en el último trimestre y un estancamiento en el primero de 2012.

A lo largo de 2011, la inflación en el área euro se mantuvo en registros elevados, llegando a alcanzar un 3 por ciento en el último trimestre del año.



España

En 2011, un año en el que el PIB creció un tímido 0,7 por ciento, la economía española inició una recuperación muy débil y vacilante en medio de la crisis de la deuda soberana en Europa.

A lo largo del año 2011 continuó el proceso de aumento gradual del IPC que se había iniciado en el verano de 2009. En promedio de 2011, el IPC aumentó un 3,2 por ciento, 1,4 puntos porcentuales por encima del 2010.

El desempleo volvió a aumentar en el conjunto del año, por cuarto año consecutivo. Durante la segunda mitad de 2011, se intensificó la destrucción de empleo, alcanzándose una tasa de paro del 22,8 por ciento. Este aumento fue generalizado aunque volvió a ser más acusado entre los más jóvenes y aquellos con menor nivel de formación.

Comunidad Valenciana

En 2011, la actividad económica de la Comunidad Valenciana presentó un crecimiento del 0,4 por ciento del PIB (0,6 por ciento de retroceso en el ejercicio 2010), según los datos del INE.

El sector servicios representó el 68,3 por ciento del total de sectores de la Comunidad en términos de valor añadido bruto (VAB), seguido por los sectores de industria y energía con un 16,8 por ciento, construcción con el 13 por ciento y agricultura con el 1,9 por ciento.

El sector servicios creció un 0,1 por ciento frente al 0,2 por ciento obtenido en 2010. El sector de industria y energía creció un 1 por ciento frente al 0,7 por ciento del ejercicio anterior. El sector de la construcción siguió en 2011 la tendencia iniciada en 2007 y retrocedió en un 4,7 por ciento interanual (8,3 por ciento de caída en el ejercicio anterior).

Destacó el comportamiento del sector exterior, con incrementos tanto de las importaciones como de las exportaciones. Las exportaciones estuvieron lideradas principalmente por el sector industrial, destacando los subsectores de automóviles y productos cerámicos.

Los precios en la Comunidad Valenciana reflejaron una tendencia similar a la evolución nacional. El Índice de Precios al Consumo en 2011 alcanzó una cifra en tasa interanual del 2,7 por ciento, frente al 2,9 del ejercicio 2010. Según la encuesta de población activa, la tasa de actividad correspondiente a la Comunidad Valenciana descendió al 60%, frente al 60,5% registrado en el año 2010.

La tasa de actividad descendió en Alicante y se incrementó en Valencia y Castellón. El comportamiento de la tasa de paro siguió en 2011 una tendencia alcista situándose en el 24,5 por ciento de la población activa, lo que supuso un incremento de 1,5 puntos respecto al año anterior.

Respecto a la tipología del tejido empresarial autonómico, es de destacar que la mayoría de las empresas son de pequeño y mediano tamaño, con una concentración del 52,1 por ciento en el sector servicios.

Situación del sector a nivel global

La producción mundial en 2011, del sector cerámico se incrementó un 10,1 por ciento. China, Brasil, India e Irán concentraron un 64,1 por ciento de la producción con cifras superiores a Italia y España.

Producción mundial por continentes (%)

Producción mundial

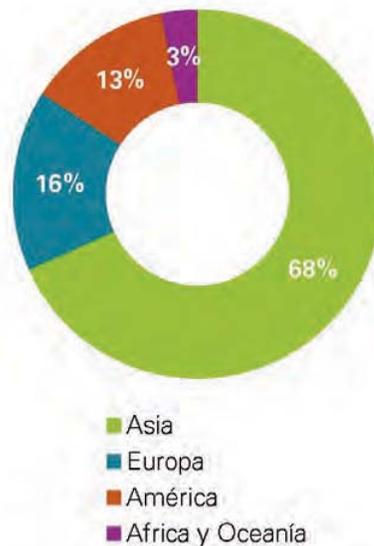
En 2011 la producción mundial de azulejo superó por primera vez la cifra de 10.000 millones de metros cuadrados, lo que supuso un crecimiento del 10,5 por ciento respecto al ejercicio anterior. Este incremento se vio reflejado, en mayor o menor medida, en todas las zonas geográficas.

Por continentes, Asia se situó como el mayor productor, dada la contribución de China y otros países emergentes que se consolidaron como grandes productores en el sector del azulejo. La India e Irán alcanzaron ya producciones superiores a las de Italia y España.

Europa experimentó también una recuperación de parte de su producción, con incrementos en Italia, España y Turquía.

En el continente americano, vieron mejorados sus resultados gracias al aumento de la producción de Brasil y México.

África vio reducida su contribución, como consecuencia de la disminución de la producción experimentada en Egipto.



Producción por país					
País	2009 (Mill.m2)	2010 (Mill.m2)	2011 (Mill.m2)	Producción Mundial en 2011 (%)	Variación 10/11 (%)
1.CHINA	3.600	4.200	4.800	45,7	14,3
2. BRASIL	715	753	844	8,0	12,1
3.INDIA	490	550	617	5,9	12,2
4. IRÁN	350	400	475	4,5	18,8
5. ITALIA	368	387	400	3,8	3,4
6. ESPAÑA	324	366	392	3,7	7,1
7. VIETNAM	295	375	380	3,6	1,3
RESTO DEL MUNDO	2.391	2.515	2.604	24,8	3,5
TOTAL MUNDIAL	8.533	9.546	10.512	100	10,5

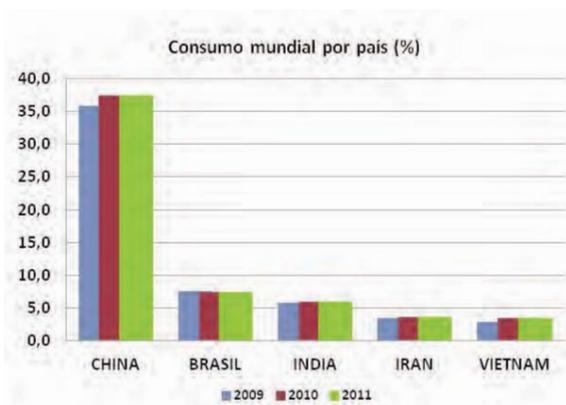
Fuente: Ceramic World Review

Consumo mundial

El consumo mundial de azulejo experimentó un crecimiento similar a la producción, y alcanzó los 10.370 millones de metros cuadrados. Esto representa un crecimiento del 10,2 por ciento respecto del ejercicio anterior, concentrándose el 88 por ciento de la producción mundial en 30 países.

La única área donde se redujo el consumo fue la Unión Europea, que disminuyó su consumo un 2 por ciento hasta los 929 millones de metros cuadrados.

Asia presentó el mayor crecimiento de consumo (por encima del 13,3 por ciento) y representó más de las dos terceras partes del consumo mundial. China, Vietnam, Arabia Saudí, Tailandia, Emiratos Árabes Unidos y Malasia fueron los países que estuvieron detrás de este incremento de consumo.



Fuente: Ceramic World Review

La comparación entre la contribución en la producción mundial de azulejos y el consumo de los diferentes países pone de manifiesto que la producción de azulejo tiende a establecerse cerca de las áreas donde se produce un mayor consumo. En este sentido, el 79,5 por ciento del consumo mundial se realizó dentro de los mercados nacionales.

Exportación mundial

Las exportaciones crecieron un 8,7 por ciento en 2011, y alcanzaron los 2.130 millones de metros cuadrados. Esta recuperación afectó todas las áreas geográficas con distintas intensidades con la excepción de África que se vio reducida su contribución a las exportaciones.

Asia exportó 1.070 millones de metros cuadrados, lo que equivale a la mitad de todas las exportaciones mundiales. El segundo mercado en el volumen de exportaciones fue la Unión Europea, que gracias principalmente a Italia y España exportó 711 millones de metros cuadrados. Las exportaciones de países europeos fuera de la Unión Europea se incrementaron en un 10,2 por ciento.



Fuente: Ceramic World Review

Desde 2006, tanto Italia como España mantienen sus puestos como países exportadores en segundo y tercer lugar respectivamente, aunque su cuota de exportación mundial vio reducida.

El volumen de exportaciones chinas se incrementó un 14,3 por ciento y llegó a representar el 38,6 por ciento de las exportaciones mundiales.



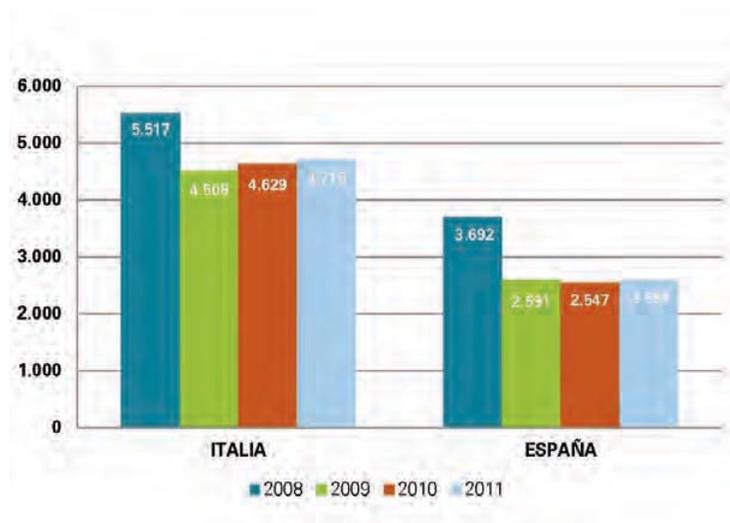
Situación del sector cerámico en España e Italia

Un año más, el aumento de las exportaciones permitió mitigar la caída de ventas de los mercados nacionales

Ventas

En 2011, el sector cerámico español en su conjunto facturó un 2 por ciento más con respecto al año anterior. Destaca el comportamiento positivo de las exportaciones con un incremento del 8,4 por ciento. Este hecho mitiga un año más la fuerte caída que se produce en el mercado nacional, por la contracción en el sector de la construcción y el desfavorable comportamiento del consumo privado que ha afectado al mercado.

El sector cerámico italiano presenta un crecimiento similar en su facturación, aunque sus ventas también se ven mitigadas por el negativo comportamiento del mercado nacional.



Fuente: Ascer y Assopiastrelle

Exportaciones

La industria cerámica italiana se ha caracterizado por una cuota de exportación de productos muy elevada (75,7 por ciento en 2011), por una importante presencia productiva internacional. Por su parte, la industria cerámica española incrementó sus tasas de exportación hasta el 72,9 por ciento en 2011, (68,6 por ciento en 2010).

Ventas totales (millones de euros)	ITALIA			ESPAÑA		
	2011	2010	Variación	2011	2010	Variación
Mercado nacional	1.146	1.216	-5,8%	705	801	-12,0%
Exportación	3.570	3.413	4,6%	1.892	1.746	8,4%
Total	4.716	4.629	1,9%	2.597	2.547	2,0%

Las exportaciones italianas alcanzaron el 75% en 2011 frente al 72,9% de las españolas

En 2011, Italia mantuvo su posición como segundo mayor exportador en metros cuadrados por detrás de China, mientras que en términos de valor ocupó la primera posición y fue el quinto productor mundial.

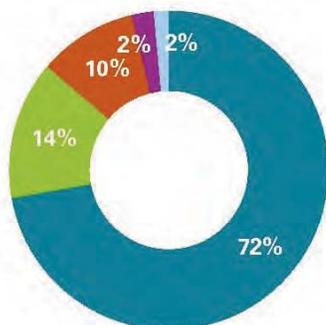
Las exportaciones italianas aumentaron en casi todas las áreas geográficas, incluyendo el Lejano Oriente, la región del Golfo, Europa Oriental, África del Norte y del Sur. No obstante, las ventas en el Continente Americano se redujeron un 4 por ciento, con una caída del 5,5 por ciento en EE.UU.

El precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria italiana se situó en 2011 en 12 euros por metro cuadrado (11,8 euros en 2010) lo que implica un incremento de los precios respecto al ejercicio precedente de 1,7 por ciento, una cifra similar a la del ejercicio anterior.

El incremento en las exportaciones españolas en 2011 vino explicado por el aumento de las ventas en Oriente Próximo y Europa. Sin embargo, dentro de la tendencia general, en la Unión Europea se produjo una caída de los metros vendidos que se vio compensada por incremento de precios.

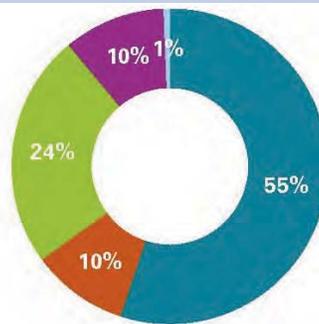
En lo que respecta al precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria cerámica española, este se situó en torno a 7,2 euros por metro cuadrado, mientras que en 2010 este precio medio de venta se encontraba en torno a los 7 euros. Esto supone un incremento en torno al 1,9 por ciento respecto al ejercicio anterior.

Exportación Italia



■ Europa
■ América
■ Asia
■ África
■ Oceanía

Exportación España



■ Europa
■ América
■ Asia
■ África
■ Oceanía

Fuente: Ceramic World Review

AÑO

2011 / Agregado 21 Españolas

Un activo de
2.251
millones de euros

Inversiones en empresas
del grupo y asociadas a
largo plazo 19,9%

Margen neto
2,2%

1,6% del activo recaía en efectivo y
otros líquidos

Margen de explotación
8,5% sobre el importe
neto

Ventas de
1.339
millones

Número de
empleados

6.079

de euros

Ratio de endeudamiento

1,2

Beneficio del ejercicio

**29,3 millones de
euros**

6 empresas con pérdidas

AÑO

2011 / Agregado 21 Italianas

Un activo de
4.495
millones de euros

Margen neto como
diferencia
entre ingresos
y gastos
2,1%

Deudas a corto plazo de **1.349 millones**
de euros

3,5% Margen de
explotación
sobre el
importe neto

Ventas de
2.501
millones
de euros

Número de
empleados
10.697

Ratio de endeudamiento
1,2

Beneficio del ejercicio
66 millones de
euros

6 empresas con pérdidas



21 Principales Sociedades Españolas e Italianas

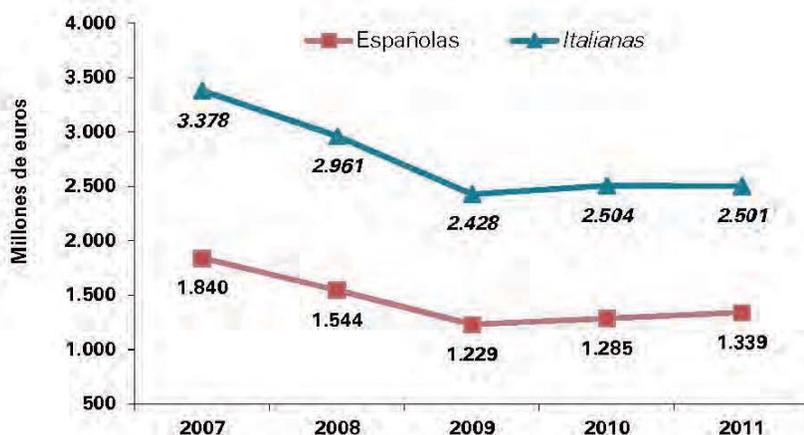


Principales indicadores de las 21 mayores sociedades españolas e italianas

Ventas

La cifra de ingresos del grupo de empresas españolas alcanzó los 1.339 millones de euros en 2011, lo que implica que el grupo analizado incrementó sus ingresos un 4,2 por ciento, que situó su cuota en el 51,6 por ciento del sector cerámico nacional en su conjunto, frente a un 50,5 del ejercicio anterior. Todo esto señala que, un año más, está continuando el proceso de concentración de las ventas en las grandes compañías del sector.

En 2011, las ventas de las sociedades españolas se incrementaron, mientras las italianas se mantuvieron

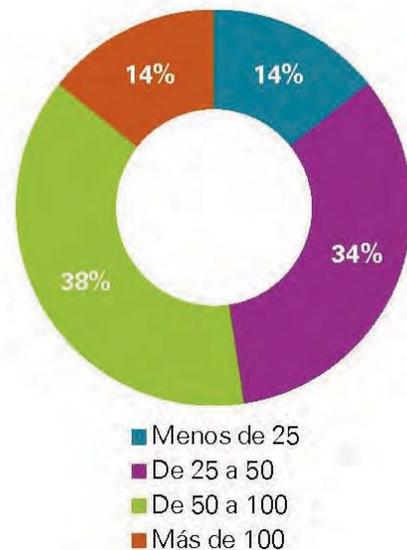




Tamaño de las sociedades del grupo analizado por facturación

Sociedades españolas (facturación en millones €)

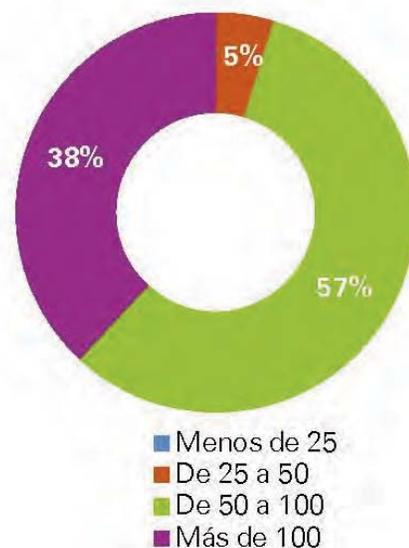
La facturación media de las 21 principales empresas italianas analizadas ascendió a 119 millones de euros (119 millones en 2010). Esa misma cifra para el grupo de empresas españolas se situó en 64 millones de euros (61 millones en 2010).



En 2011, sólo tres empresas españolas superaron los 100 millones de facturación frente a las ocho de Italia.

Sociedades italianas (facturación en millones €)

El 48 por ciento de las sociedades del grupo español analizado facturó menos de 50 millones de euros, frente al 5 por ciento de las sociedades del grupo italiano. Por otro lado, ocho sociedades italianas son compañías cuyos ingresos superaron los 100 millones de euros frente a tres del grupo español.



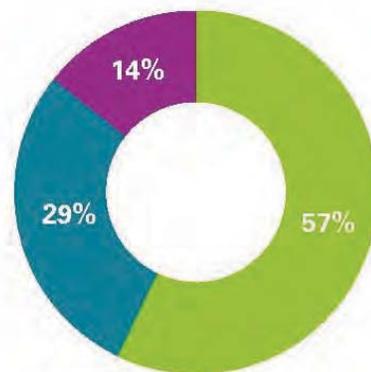
Tamaño de las sociedades del grupo analizado por número de empleados

Del grupo español, un 57 por ciento son pequeñas y medianas empresas con menos de 250 trabajadores, frente a un 14 por ciento dentro del grupo analizado italiano.

En 2011, el número medio de empleados de las 21 empresas españolas analizadas fue de 289 frente a los 509 de media del grupo italiano

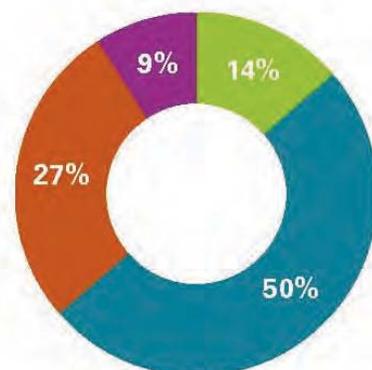
Las sociedades italianas con más de 500 trabajadores supusieron el 38 por ciento del grupo analizado frente al 14 por ciento de las sociedades españolas.

Sociedades españolas (nº empleados)



- Menos de 250
- De 250 a 500
- De 500 a 1000

Sociedades italianas (nº empleados)



- Menos de 250
- De 250 a 500
- De 500 a 1000
- Más de 1000

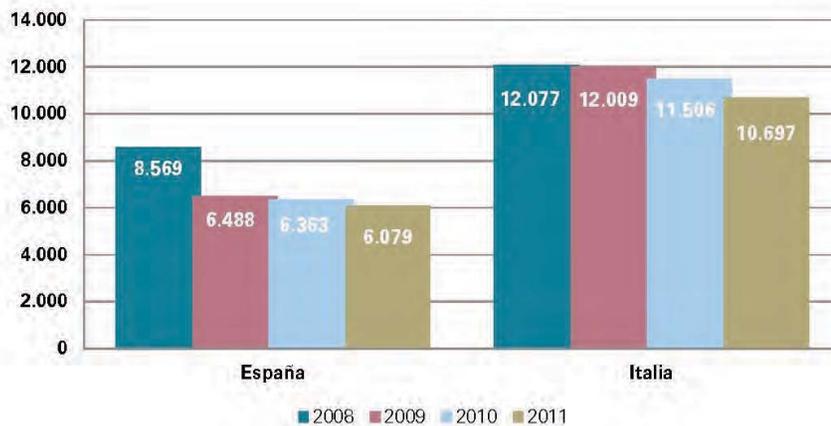
Gastos de personal

En 2011, los gastos de personal del conjunto de empresas españolas analizado se incrementaron un 1,9 por ciento. Por su parte el número de empleados del grupo español analizado presentó una caída del 4,5 por ciento. Según se desprende de la información obtenida de las cuentas anuales de las empresas analizadas, el gasto medio de personal por empleado se incrementó un 6,7 por ciento respecto al ejercicio anterior.

Evolución de los gastos de personal y de los empleados	España		Variación
	2011	2010	10-11
Gastos de personal (miles de euros)	254.474	249.664	1,9%
Empleados	6.079	6.363	-4,5%
Gasto de personal por empleado (miles de euros)	41,861	39,237	6,7%
Gastos de personal / Cifra de negocios	19,0%	19,4%	-0,4%

Las 21 empresas italianas analizadas en 2011 dieron empleo a 10.697 trabajadores. El número agregado de trabajadores disminuyó en un 7 por ciento respecto del ejercicio anterior.

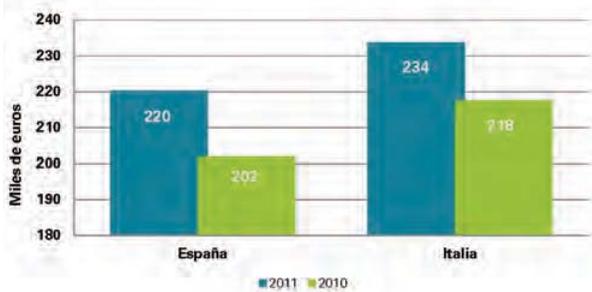
Evolución plantillas



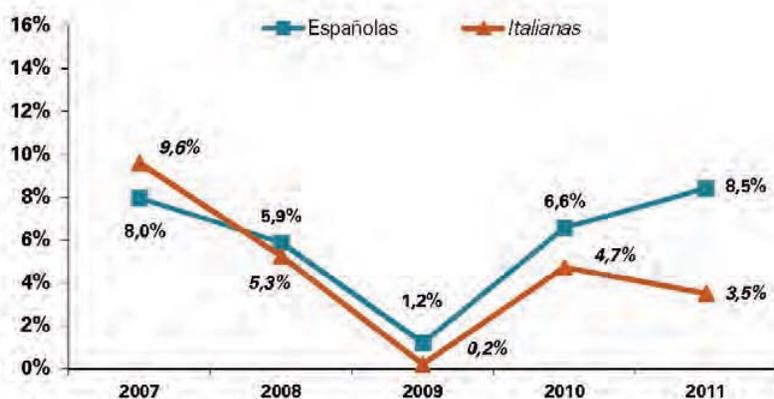
Los ingresos por empleado en los grupos español e italiano se incrementaron, en torno a un 9,1 por ciento en el caso español, y un 7,4 por ciento en el italiano, como consecuencia del incremento de las ventas y la reducción del número de empleados.

Las empresas italianas presentaron un ingreso por empleado de 234 miles de euros, superior al de sus competidores españoles, que se situó en 220 miles de euros (un 6 por ciento aproximadamente superior en Italia respecto a España).

Ingresos por empleado



Resultado de explotación



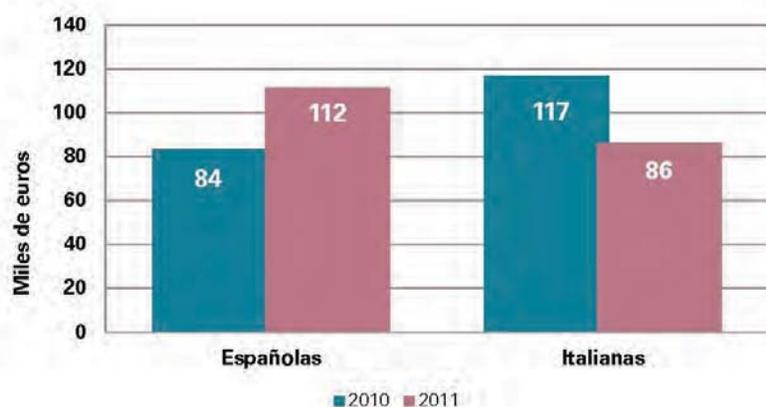
El resultado de explotación de las sociedades españolas se situó en niveles de 2007, por encima de las italianas

El resultado de explotación para las sociedades españolas, según se muestra en el gráfico, experimentó una significativa mejora respecto al ejercicio anterior. Para el grupo de las 21 empresas analizadas, 6 de ellas presentaron pérdidas de explotación, frente a 7 en 2010.

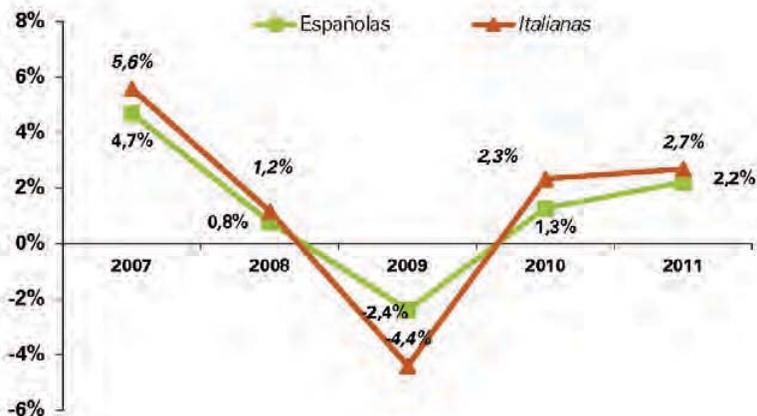
El resultado de explotación agregado de las sociedades españolas alcanzó los 111,5 millones de euros frente a los 86 millones de euros de las sociedades italianas.

El incremento de la cifra de negocios y la contención en las principales partidas del coste de las ventas fueron las principales causas de la mejora del resultado de explotación en las sociedades españolas.

Resultado de explotación



Resultado neto



Las sociedades españolas e italianas mejoraron sus márgenes netos

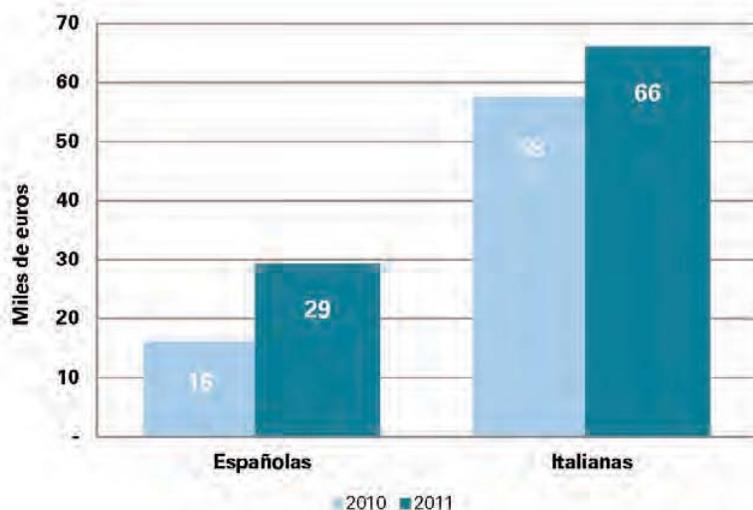
Durante el ejercicio 2011 las 21 sociedades españolas obtuvieron unos beneficios netos de 29,3 millones de euros (16 millones de euros en el ejercicio anterior). Seis empresas españolas presentaron pérdidas netas al cierre del ejercicio, frente a las siete del ejercicio anterior.

El resultado neto de las sociedades españolas se vio perjudicado por los altos costes de su financiación.

El resultado neto de las sociedades italianas se situó en unos beneficios 66 millones de euros. Como porcentaje sobre ventas, esto supuso un 2,7 por ciento, frente al 2,2 por ciento de las españolas.

En 2011, seis sociedades del grupo de empresas italianas analizado obtuvieron pérdidas (ocho sociedades en 2010).

Resultado neto



Activo agregado de las 21 principales sociedades españolas e italianas

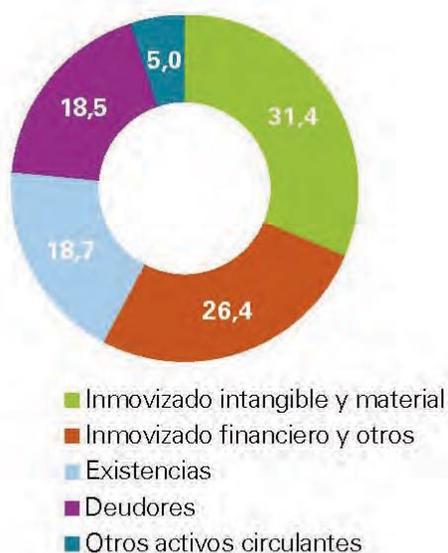
	(Miles de euros)		Variación
	2011	2010	11-10
	Activo Corriente	950.809	1.001.477
Activo No Corriente	1.300.829	1.442.663	(9,8%)
Existencias	422.052	414.324	1,9%
Deudores	415.915	438.015	(5,0%)
Otros activos circulantes	112.842	149.138	(24,3%)

El balance agregado de las 21 sociedades españolas presentaba en 2011 un activo de 2.251 millones de euros, frente a 2.443 millones de euros en 2010. Esto supone una reducción del 7,8 por ciento, que se debe principalmente al inmovilizado material.

	(Miles de euros)		Variación
	2011	2010	11-10
	Activo Corriente	2.279.867	2.317.032
Activo No Corriente	2.215.692	2.314.851	(4,3%)
Existencias	872.484	870.257	0,3%
Deudores	738.790	744.466	(0,8%)
Otros activos circulantes	668.593	702.309	(4,8%)

El balance agregado de las 21 sociedades italianas, presentaba en 2011 un activo de 4.495 millones de euros, frente los 4.632 millones de euros en 2010, lo que supone una reducción del 3 por ciento. Por partidas, se han producido reducciones en el inmovilizado financiero, fundamentalmente.

Activo 21 españolas



Activo 21 italianas



Pasivo agregado de las 21 principales sociedades españolas e italianas

Composición del Pasivo del Balance Españolas			
	(Miles de euros)		Variación
	2011	2010	11-10
Patrimonio neto	1.024.866	1.056.213	(3,0%)
Pasivo no corriente	571.811	644.001	(11,2%)
Pasivo corriente	654.961	743.926	(12,0%)

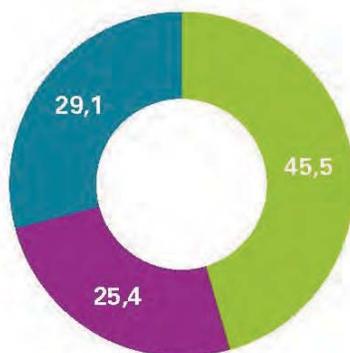
Composición del Pasivo del Balance Italianas			
	(Miles de euros)		Variación
	2011	2010	11-10
Patrimonio neto	2.067.114	2.182.613	(5,3%)
Pasivo no corriente	1.079.329	1.041.388	3,6%
Pasivo corriente	1.349.116	1.407.882	(4,2%)

En 2011, el patrimonio agregado de las 21 sociedades españolas, presentaba un patrimonio neto de 1.025 millones de euros, lo que supone una financiación con recursos propios del 45,5 de los activos frente al 43,2 por ciento del ejercicio anterior.

El pasivo corriente y no corriente disminuye en un 12 por ciento y un 11 por ciento respectivamente, como consecuencia del menor endeudamiento mantenido en entidades de crédito.

El pasivo agregado de las 21 sociedades italianas, presentó en 2011 un patrimonio neto de 2.067 millones de euros, frente a los 2.183 millones en 2010. Esto supone una variación del 5,3 por ciento, y representa el 46 por ciento de la financiación, con una capitalización muy similar a las españolas.

Pasivo 21 españolas



- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

Pasivo 21 italianas



- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

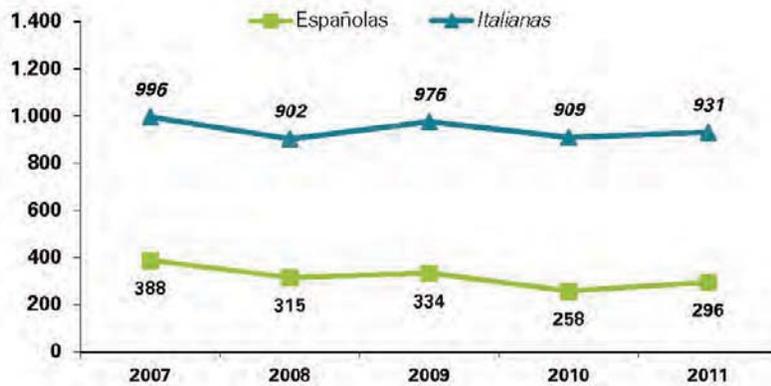
A pesar de la crisis, el sector azulejero se mantuvo en 2011 con un alto nivel de solvencia

Ratios financieros e indicadores de gestión de las 21 principales sociedades españolas e italianas

Fondo de maniobra

El fondo de maniobra se situó en 296 millones de euros en las empresas españolas (258 millones de euros en 2010) y en 931 millones de euros en las empresas italianas (909 millones de euros en 2010).

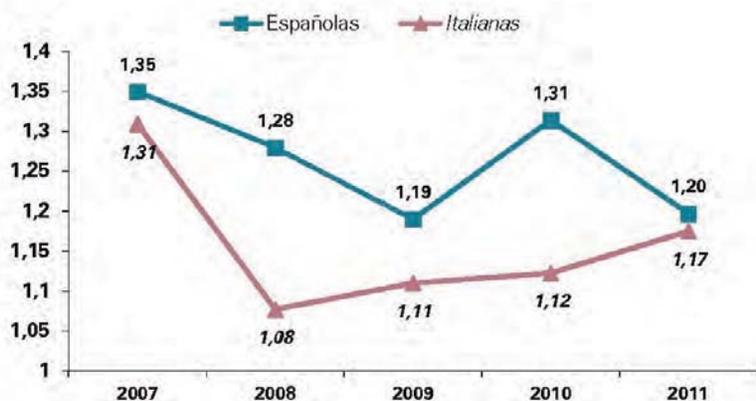
El fondo de maniobra positivo indica una estructura financiera equilibrada, si bien la liquidez a corto plazo de las empresas españolas e italianas dependía de la capacidad de estas de realizar existencias y de gestionar el periodo medio de cobro y pago.



En 2011 el fondo de maniobra se recuperó ligeramente en ambos países

Endeudamiento

El ratio de endeudamiento para el grupo español, calculado como la relación entre el pasivo exigible y patrimonio neto, se redujo respecto al ejercicio anterior como consecuencia del desapalancamiento producido en el ejercicio. Por el contrario, en el sector italiano el ratio se ha incrementó y presentó una tendencia alcista.



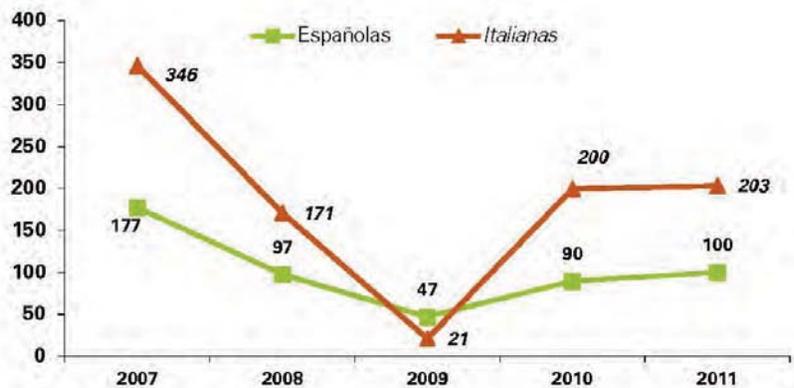
Flujo de caja

El flujo de caja, definido como beneficio neto más las amortizaciones, en 2011 continuó con la mejora iniciada en el ejercicio anterior tanto para las empresas españolas como las italianas.

Este cambio viene motivado por el incremento del margen neto en ambos casos, si bien el mayor

volumen de las amortizaciones italianas hace presentar un mayor flujo de caja.

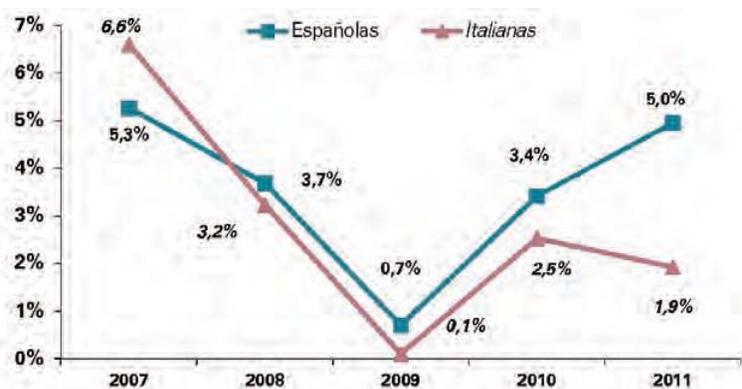
Cuatro de las sociedades italianas presentaron flujos de caja negativos en 2011, frente a dos españolas.



La rentabilidad económica

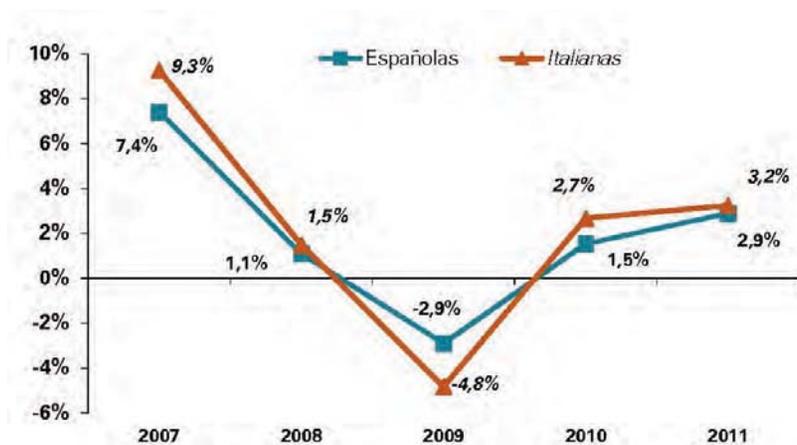
Medida como la relación entre el resultado de explotación y el activo total, la rentabilidad económica se situó en el 5 por ciento para las empresas españolas y en el 1,9 para las italianas.

En el caso de las empresas españolas este ratio continuó con la tendencia alcista iniciada en 2009. Por contra, las empresas italianas presentaron una reducción de 0,6 puntos debido a la disminución experimentada en el resultado de explotación.



Rentabilidad media

En 2011, la rentabilidad media calculada como la relación porcentual entre el resultado neto y el patrimonio neto medio del ejercicio, se situó en positivo para los agregados de empresas españolas e italianas, al igual que en el ejercicio anterior. La rentabilidad media de las empresas españolas se situó en niveles similares a los de sus competidores italianos en 2011.



Evolución del Sector

La industria cerámica afronta su futuro en un escenario todavía muy difícil y encadenando años de complejidad. A la importante contracción de los mercados, se une la falta de concesión de crédito financiero que ha llevado a las empresas azulejeras a desapalancarse, y en algunos casos, a situaciones difíciles por falta de liquidez. A ello se suman las importantes dificultades encontradas por las empresas para la obtención de coberturas de riesgo en el ámbito de la exportación.

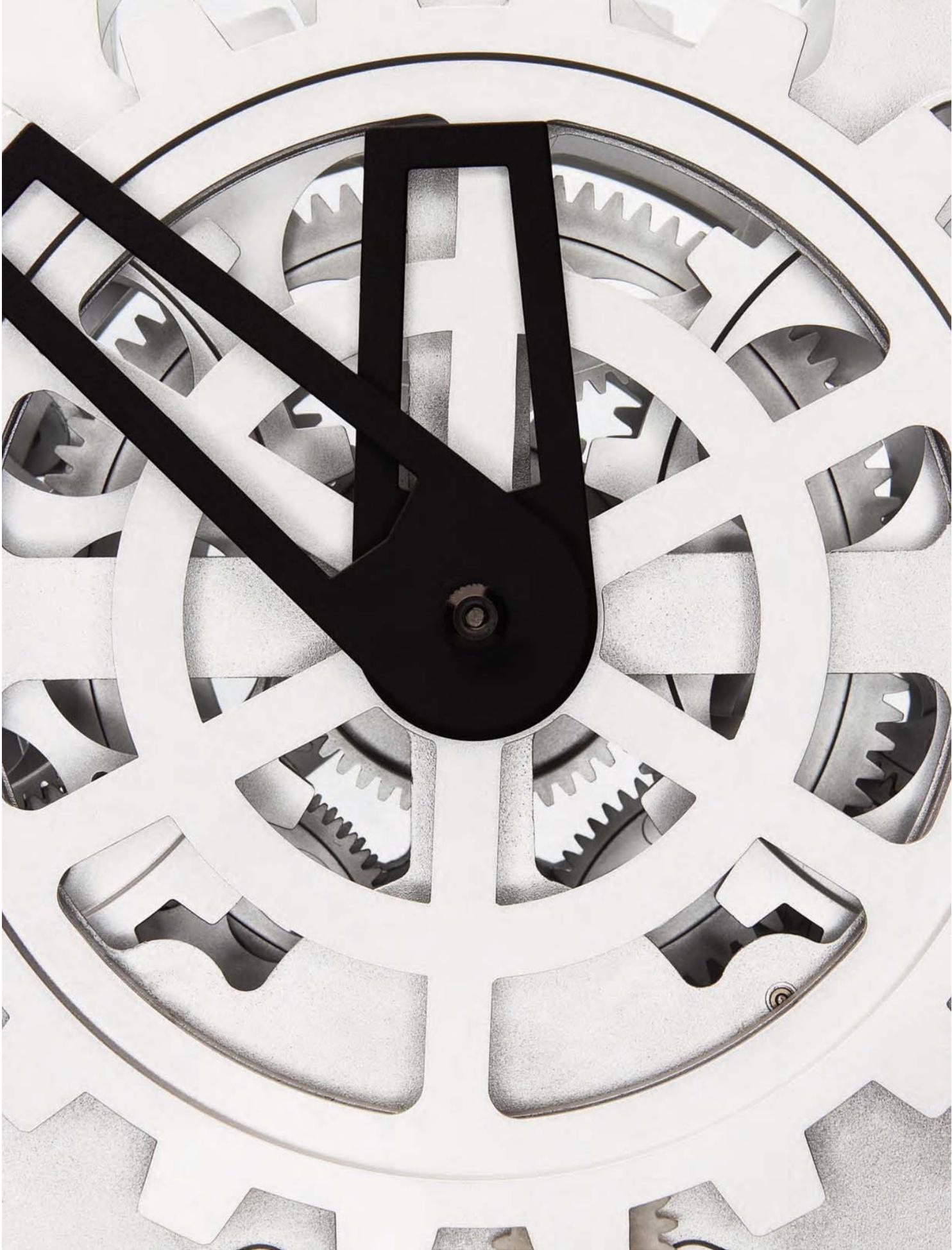
Las ventas en general se estabilizaron en 2012, cobrando mayor importancia las ventas en los mercados internacionales. La industria azulejera española siguió realizando importantes esfuerzos de gestión y organización para ser más competitiva en el escenario internacional.

Según estimaciones provisionales, la facturación total del sector azulejero alcanzó, en 2012, cerca de 2.650 millones de euros, lo que supone un nivel de facturación un 2 por ciento superior al del ejercicio

anterior. De las ventas totales, el 80 por ciento se dirigió a los mercados internacionales. La exportación experimentó un crecimiento del 10 por ciento con respecto a 2011, alcanzando la cifra estimada de 2.080 millones de euros.

El mercado nacional, hoy por hoy estancado por la compleja situación de la economía española, absorbió únicamente el 20 por ciento de las ventas, alcanzando la cifra estimada de 570 millones de euros. Esto supone un descenso del 19 por ciento con respecto al año pasado.

La industria sigue trabajando y dedicando importantes esfuerzos para aumentar la internacionalización del azulejo, no sólo en sus mercados naturales como el europeo sino también en otros destinos como Oriente Próximo y Europa del Este. Además el objetivo es continuar expandiéndose el segmento alto de nuevos mercados estratégicos.



Conclusiones

El comercio mundial de cerámica se incrementó entorno al 10 por ciento, si bien los mercados tradicionales y con mayor importancia para las industrias española e italiana (Europa) no han contribuido significativamente a este crecimiento. Los mercados emergentes, Asia principalmente, mostraron síntomas de mejora.

Las 21 empresas españolas e italianas analizadas mostraron su adaptación a la nueva situación de mercado, cada vez más global y más competitiva. El hecho de que los nuevos países consumidores tengan menores rentas disponibles y que aparezcan producciones crecientes en mercados distantes y con menores costes, ha cambiado, hasta el punto de invertir, la situación vivida apenas un lustro atrás donde los mercados nacionales más cercanos absorbían la mayor parte de las producciones. La gestión del cambio que han realizado las sociedades españolas e italianas analizadas ha permitido que el resultado mejore por segundo año consecutivo.

En España, durante el 2012, se produjeron cambios regulatorios con crecientes costes energéticos y fiscales que afectaron y continuarán afectando durante los próximos años al sector español. Estas medidas no contribuyeron a mejorar la competitividad de las empresas españolas, que continuaron sin tener facilidades para el acceso al crédito y con dificultades para financiar el crecimiento de sus exportaciones, único mercado con potencial ante la progresiva paralización del mercado interior.

Un año más, la gestión se manifiesta como la clave empresarial para afrontar los cambios requeridos por la nueva situación de mercado. Empresas con una fuerte competitividad global, altamente eficientes, que mantienen inversión en I+D+i para el desarrollo de nuevos productos y enfocadas al mercado exterior han conseguido, a pesar de las dificultades, incrementar sus resultados y generar riqueza para la sociedad.

Anexos

Balance de situación agregado 21 sociedades 31 de diciembre de 2011 y 2010

Cuenta de resultados agregada 21 sociedades a 31 de diciembre de 2011 y 2010

Balance de situación comparativo 2011-2010

Cuenta de pérdidas y ganancias comparativa 2011 - 2010

Composición de la muestra del estudio sobre el azulejo

Breve resumen de KPMG

Nuestras oficinas de KPMG en Alicante y Valencia

Oficinas de KPMG en España

ANEXOS

BALANCE DE SITUACIÓN AGREGADO 21 SOCIEDADES ESPAÑOLAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVO:		
A) Activo no Corriente	1.300.829	1.442.663
I. Inmovilizado intangible	14.730	32.758
II Inmovilizado material	692.543	757.111
III Inmovilizado inmobiliarias	31.947	61.268
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	447.625	446.575
V. Inversiones financieras a largo plazo	67.895	63.969
VI. Activos por impuestos diferidos	45.881	80.982
VII. Deudores comerciales no corrientes	208	-
B) Activo corriente	950.809	1.001.477
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.268	3.726
II. Existencias	422.052	414.324
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	415.915	438.015
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	19.647	22.522
V. Inversiones financieras a corto plazo	51.700	85.358
VI. Periodificaciones a corto plazo	1.839	2.085
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.388	35.447
TOTAL ACTIVO	2.251.638	2.444.140
PASIVO:		
A-1) Patrimonio Neto	1.016.901	1.049.211
I. Capital	103.034	141.702
II. Prima de emisión	57.829	80.521
III. Reservas	962.996	932.850
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio neto)	(44.530)	(42.806)
V. Resultado ej anteriores	(91.687)	(79.165)
VII. Pérdidas y ganancias	29.259	16.109
A-2) Ajustes por cambios de valor	(776)	(890)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	8.741	7.892
B) Pasivo no corriente	571.811	644.001
I Provisiones riesgos y gastos	4.925	27.723
II. Deudas a largo plazo	538.738	500.169
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12.203	73.646
IV. Pasivos por impuesto diferido	15.945	42.463
C) Pasivo corriente	654.961	743.926
II. Provisiones a corto plazo	1.101	2.245
III. Deudas a corto plazo	287.478	375.404
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	38.003	24.663
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	328.304	341.614
VI. Periodificaciones a corto plazo	75	-
TOTAL PASIVO	2.251.638	2.444.140

**CUENTA DE RESULTADOS AGREGADA 21 SOCIEDADES
ESPAÑOLAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
1. Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.311.595	1.291.095
2. Variación de existencias de prod terminados y en curso	12.079	(22.299)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.978	2.936
4. Aprovisionamientos	549.061	541.498
5. Otros Ingresos de Explotación	13.655	13.143
MARGEN BRUTO	790.246	743.377
6. Gastos de Personal	254.474	249.664
7. Otros Gastos de Explotación	357.553	339.490
8. Amortización Inmovilizado	71.240	71.786
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	2.736	1.900
10. Exceso de provisiones	31	44
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	571	(1.649)
13. Otros resultados	1.188	794
A.1) BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE EXPLOTACIÓN:	111.505	83.526
14. Ingresos financieros	8.590	8.464
13. Gastos financieros	42.738	36.716
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(716)	251
15. Diferencias de cambio	333	4.278
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(35.381)	(33.010)
A.2) RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (NEGATIVOS):	(69.912)	(56.733)
A.3) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (BENEFICIO) PÉRDIDA:	41.593	26.793
Impuesto sobre beneficios	11.302	10.684
A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS BENEFICIO (PÉRDIDA):	30.291	16.109
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(1.032)	-
A.5) RESULTADOS DEL EJERCICIO BENEFICIO (PÉRDIDA):	29.259	16.109



COMPOSICIÓN DE LA MUESTRA DEL ESTUDIO SOBRE EL AZULEJO

A continuación se muestran, en orden alfabético, las sociedades incluidas en nuestro estudio sobre el azulejo, las cuales se han seleccionado fundamentalmente en función de su cifra neta de negocios.

No obstante, la determinación de la muestra se ha visto condicionada por la disponibilidad de determinada información, por lo que el grupo de empresas seleccionado en este ejercicio puede verse modificado en ediciones posteriores del estudio.

EMPRESAS ESPAÑOLAS

ARGENTA CERAMICA, S.L.
AZTECA CERÁMICAS, S.L.
AZULEJOS EL HALCÓN, S.A.
AZULEJOS PLAZA, S.A.
AZULEV, S.A.
BALDOCER, S.A.
CERÁMICA NULENSE, S.A.U.
CERÁMICA SALONI, S.A.
CERÁMICAS BELCAIRE
COLORKER, S.A.
GRESANIA, S.A.
HATZ SPAIN, S.A.
KEROS CERÁMICA, S.A.
MARAZZI IBERIA, S.A.
NAVARTI CERÁMICA, S.L.
NUEVOS PRODUCTOS CERÁMICOS, S.L.
PAMESA CERÁMICA, S.L.
PERONDA CERÁMICAS, S.A.
PORCELANOSA, S.A.
TAULELL, S.L.
VENIS, S.A.

EMPRESAS ITALIANAS

CASALGRANDE PADANA S.P.A.NA
CERAMICA DEL CONCA S.P.A.
CERAMICA SANT AGOSTINO S.P.A.
CERAMICHE ASCOT S.P.A.
CERAMICHE ATLAS CONCORDE S.P.A.
CERAMICHE CAESAR S.P.A.
CERAMICHE GARDENIA ORCHIDEA S.P.A.
CERAMICHE MARCA CORONA S.P.A.
EMILCERAMICA S.P.A.
FINCIBEC S.P.A.
FLORIM CERAMICHE S.P.A.
GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI S.P.A.
INDUSTRIE CERAMICHE PIEMME S.P.A.
INDUSTRIE FINCUOGHI S.P.A.
IRIS CERAMICA S.P.A.
MARAZZI GRUPPO CERAMICHE S.P.A.
MIRAGE GRANITO CERAMICO S.P.A.
NUOVA RI-WAL CERAMICHE S.P.A.
PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE
SERENISSIMA CIR INDUSTRIE CERAMICHE
SICHENIA GRUPPO CERAMICHE S.P.A.

BIBLIOGRAFÍA

INE (INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA)	EDICERAM
BANCO DE ESPAÑA (INFORME ANUAL 2011)	EUROCERAM
BANCO CENTRAL EUROPEO (INFORME ANUAL 2011)	ASCER (ASOCIACION ESPAÑOLA DE FABRICANTES DE AZULEJOS Y PAVIMENTOS CERAMICOS)
CUENTAS ANUALES Y ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ESTUDIO	ASSOPIASTRELLE
CERAMIC WORLD REVIEW N°98/2012	ICEX

Breve resumen de KPMG

KPMG es una red global de firmas de servicios profesionales de auditoría, asesoramiento fiscal, financiero y de negocio. Operamos en 156 países, con más de 152.000 profesionales, lo que nos permite tener oficinas y por lo tanto equipos cercanos en todos los mercados clave.

KPMG en España inició su actividad en 1971. Más de treinta y cinco años después, es una de las firmas líderes del sector y cuenta en nuestro país con más de 2.700 profesionales repartidos en 16 oficinas que ofrecen servicios de auditoría, fiscales y de asesoramiento legal, financiero y de negocio.

KPMG España está integrada en KPMG Europe LLP junto a otros países europeos (Reino Unido, Alemania, Suiza, Benelux, Rusia CIS, Turquía).

KPMG en España proporciona actualmente servicios al 100% de las empresas del IBEX 35.

En 2011 KPMG Europe LLP facturó un importe de 4.589 millones de euros (que representan un 13% de incremento con respecto al ejercicio anterior), repartidos:

1.889 millones de euros en el Área de Auditoría.

1.003 millones de euros en el Área de Asesoramiento Fiscal y Legal.

443 millones de euros en el Área de Management Consulting.

479 millones de euros en el Área de Risk and Compliance.

654 millones de euros en el Área de Performance and Technology.

Una de las motivaciones principales para la integración es adquirir una mayor capacidad para apoyar de forma más eficiente a nuestros clientes internacionales.

En el caso de los servicios de asesoramiento, tanto fiscal y legal como financiero y de negocio, KPMG Europe LLP incrementa considerablemente la capacidad para invertir y crear equipos transnacionales para proyectos especializados y con plazos de realización específicos.



Nuestras oficinas en Alicante y Valencia

Las características del tejido empresarial de la Comunidad Valenciana exigen una oferta de servicios profesionales altamente especializada. Las oficinas de KPMG en Valencia y Alicante atienden estas necesidades con un equipo experimentado y comprometido, formado por cerca de 100 profesionales que conocen las particularidades de la región y saben convertirlas en valor. Desde la oficina de Alicante asesoramos, asimismo, a las empresas murcianas.

KPMG en la Comunidad Valenciana presta servicios de auditoría y de asesoramiento fiscal y legal adecuados a una masa empresarial muy atomizada, compuesta por decenas de miles de pymes, sobre todo de carácter familiar, y algunos centenares de empresas multinacionales.

Geográficamente, nuestros profesionales ajustan sus servicios a los requerimientos de cada perfil sectorial. Por un lado al de Alicante, provincia en la que además del sector financiero, predominan las empresas constructoras e inmobiliarias y la industria tradicional productora de bienes de consumo, como el calzado y el juguete. Por otro lado, al de Castellón, con una elevada concentración de empresas del sector azulejero y químico y al de Valencia más diversificado sectorialmente aunque con predominio de la distribución, tanto mayorista como minorista, y de empresas agroalimentarias, constructoras e inmobiliarias. KPMG en la Comunidad Valenciana aporta un enfoque individual basado en su experiencia y profundo conocimiento de los clientes.



Oficinas de KPMG en España

A Coruña

Calle de la Fama, 1
15001 A Coruña
Tf. 981 21 82 41
Fax 981 20 02 03

Alicante

Edificio Oficentro
Avda. Maisonave, 19
03003 Alicante
Tf. 965 92 07 22
Fax 965 22 75 00

Barcelona

Torre Realia
Plaça Europa 41
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)
Tf. 932 53 29 00
Fax 932 80 49 16

Bilbao

Gran Vía, 17
48001 Bilbao
Tf. 944 79 73 00
Fax 944 15 29 67

Girona

Edifici Sèquia
Sèquia, 11
17001 Girona
Tf. 972 22 01 20
Fax 972 22 22 45

Las Palmas de Gran Canaria

Edificio San Marcos
Dr. Verneau, 1
35001 Las Palmas de Gran Canaria
Tf. 928 33 23 04
Fax 928 31 91 92

Madrid

Edificio Torre Europa
Pº. de la Castellana, 95
28046 Madrid
Tf. 914 56 34 00
Fax 915 55 01 32

Málaga

Marqués de Larios, 12
29005 Málaga
Tf. 952 61 14 60
Fax 952 30 53 42

Oviedo

Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo
Tf. 985 27 69 28
Fax 985 27 49 54

Palma de Mallorca

Edifici Ca'n Segura
Avda. del Comte de Sallent, 2
07003 Palma de Mallorca
Tf. 971 72 16 01
Fax 971 72 58 09

Pamplona

Edificio Iruña Park
Arcadio M. Larraona, 1
31008 Pamplona
Tf. 948 17 14 08
Fax 948 17 35 31

San Sebastián

Avda. de la Libertad, 17 -19
20004 San Sebastián
Tf. 943 42 22 50
Fax 943 42 42 62

Sevilla

Edificio Menara
Avda. de la Buhaira, 31
41018 Sevilla
Tf. 954 93 46 46
Fax 954 64 70 78

Valencia

Edificio Condes de Buñol
Isabel la Católica, 8
46004 Valencia
Tf. 963 53 40 92
Fax 963 51 27 29

Vigo

Arenal, 18
36201 Vigo
Tf. 986 22 85 05
Fax 986 43 85 65

Zaragoza

Centro Empresarial de Aragón
Avda. Gómez Laguna, 25
50009 Zaragoza
Tf. 976 45 81 33
Fax 976 75 48 96



Contacto KPMG en España

Juan Latorre Saez

Audit

T: + 34 96 353 40 92

jflatorre@kpmg.es

Bernardo Vargas Gómez

Audit

T: + 34 96 353 40 92

bvargas@kpmg.es

Miguel Angel Paredes Gómez

Audit

T: + 34 96 592 07 22

maparedes@kpmg.es

www.kpmg.es

La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2013 KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una entidad filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG, el logotipo de KPMG y "cutting through complexity" son marcas registradas o comerciales de KPMG International.