



AUDIT

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

2012 - 2008

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 dieciocho 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 décimoctavo año que KPMG realiza el estudio “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 2012 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 2012 (última información disponible en el Registro Mercantil), 2011 y 2010.

El estudio recoge de una manera global las principales cifras económico-financieras de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 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 2012, la economía mundial vio cómo se agudizaron las tensiones económicas observadas a finales del 2011. A pesar de las tasas de crecimiento positivas que presentaron ciertos países emergentes, el crecimiento agregado de la economía mundial se redujo 0,7 puntos porcentuales respecto a 2011.

La inestabilidad de algunos países de la Zona Euro, el fuerte déficit de Estados Unidos, y la todavía incipiente recuperación de la economía japonesa, unidos a la inestabilidad sociopolítica existente en algunos países de Oriente Próximo, fueron los principales factores explicativos de la minoración del crecimiento de la economía mundial.

En 2012, el PIB mundial se situó en el 3,2 por ciento, 0,7 puntos porcentuales menos que en 2011. Cabe destacar el diferente comportamiento entre economías emergentes y desarrolladas, en donde las primeras crecieron al 5,1 por ciento mientras que las segundas tan sólo alcanzaron una tasa de crecimiento del 1,3 por ciento. A pesar de estas tasas de crecimiento, la difícil situación de la Zona Euro afectó de forma muy negativa a la producción y al comercio mundial, repercutiendo tanto en las economías avanzadas como en las emergentes.

Zona Euro y Unión Europea

En la zona euro el PIB cayó un 0,6 por ciento en 2012, agudizándose este retroceso a lo largo del año, con un descenso del 0,9 por ciento en el cuarto trimestre. En estos últimos meses del año, el consumo privado y el consumo público retrocedieron un 0,4 por ciento y un 0,1 por ciento, respectivamente, mientras que la inversión lo hacía en un 1,1 por ciento. Por su parte, el sector exterior tuvo una aportación nula al crecimiento.

La inflación superó en diversos meses del año 2012 el 2,5 por ciento. No obstante, en el último trimestre se moderó hasta situarse en torno al 2 por ciento, iniciando una tendencia decreciente hasta situarse por debajo del 2 por ciento al inicio del año 2013.

La difícil recuperación de algunos países periféricos de la zona euro y la incidencia de sus dificultades en toda la zona fueron los grandes condicionantes de la recuperación europea en el 2012. Asimismo, la lentitud para afrontar los problemas colectivos de Europa y el deficiente diseño de la unión monetaria crearon una gran inestabilidad y un deterioro de las expectativas. A finales de año, la intervención del Banco Central Europeo contribuyó a mejorar las expectativas futuras.



España

El 2012 mostró el recrudescimiento de la recesión en la que entró la economía española a finales del 2011. La tasa de crecimiento durante el 2012 fue negativa en un 1,4 por ciento respecto al PIB del año precedente. Las fuertes tensiones financieras a nivel de Zona Euro, la debilidad de la demanda interna y la reducción del gasto público fueron algunos de los principales factores explicativos de la considerable contracción económica registrada en España en el 2012.

El mercado de trabajo no fue ajeno a estas dificultades. El desempleo se incrementó de manera significativa durante todo el año, situándose la tasa de paro al cierre de 2012 en un 26 por ciento, casi cuatro puntos porcentuales por encima respecto al 2011. Este aumento, a pesar de ser generalizado, volvió a ser más acusado entre los más jóvenes con menor nivel de formación, al igual que en 2011.

Comunidad Valenciana

En 2012, la actividad económica de la Comunidad Valenciana se contrajo un 1,5 por ciento frente al retroceso del 0,2 por ciento del año 2011, según datos del INE.

Un año más, el sector servicios siguió siendo el más representativo respecto al total de sectores de la Comunidad, alcanzando el 70,1 por ciento del total en términos de valor añadido bruto. Le siguen el sector de la industria con el 17,2 por ciento, construcción con el 10,6 por ciento y agricultura con el 2,1 por ciento.

La totalidad de los sectores presentaron reducciones respecto al ejercicio 2011. El sector servicios decreció un 0,3 por ciento frente al 0,1 por ciento de crecimiento registrado en 2011. El sector de industria y energía retrocedió un 1,3 por ciento frente al crecimiento registrado en 2011 del 1,8 por ciento.

El sector de la construcción continuó con la senda regresiva presentada en ejercicios anteriores, y registró una caída del 7,2 por ciento respecto al año anterior (4,7 por ciento de caída en el ejercicio anterior).

No obstante, cabe destacar el comportamiento del sector exterior, y principalmente el de las exportaciones y expediciones con origen en la Comunidad, que registró un incremento del 3,1 por ciento respecto a 2011. Por el contrario, las importaciones valencianas registraron un descenso del 7,9 por ciento respecto al ejercicio precedente.

Los precios en la Comunidad Valenciana reflejaron una tendencia similar a la evolución nacional. El Índice de Precios al Consumo en 2012 alcanzó una cifra en tasa interanual del 3 por ciento.

La población activa de la Comunidad Valenciana descendió ligeramente en 2012, y la tasa de actividad se situó en un 59,8 por ciento frente al 60 por ciento del 2011, según la encuesta de población activa del INE. La tasa de actividad retrocedió en Castellón y Valencia, incrementándose levemente en Alicante. El comportamiento de la tasa de paro siguió en 2012 una tendencia alcista hasta situarse en el 27,7 por ciento de la población activa, lo que supuso un incremento en 3,2 puntos porcentuales en comparación con el año anterior.

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

Situación del sector a nivel global

La producción mundial en 2012 del sector cerámico se incrementó un 5,4 por ciento. Un año más, China, Brasil, India e Irán concentraron un 65,1 por ciento de la producción con cifras superiores a Italia y España.

Producción mundial por continentes (%)

Producción mundial

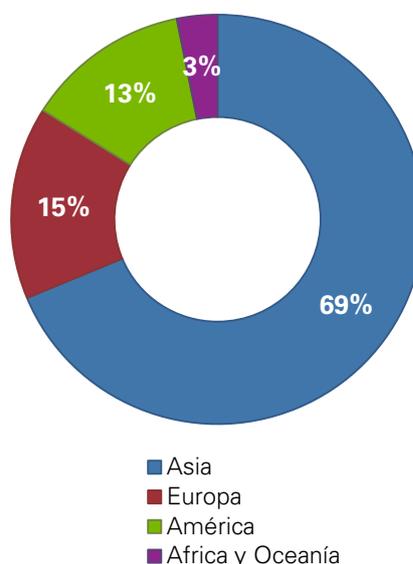
En 2012 la producción mundial de azulejo superó la cifra de 11.000 millones de metros cuadrados, lo que supuso un crecimiento del 5,4 por ciento respecto al ejercicio anterior. Este incremento se vio reflejado, en mayor o menor medida, en todas las zonas geográficas. El 68,5 por ciento de la producción se concentra en 10 países.

Por continentes, Asia se situó como el mayor productor con un crecimiento del 5,7 por ciento, dada la contribución de China y otros países emergentes que se consolidaron como grandes productores en el sector del azulejo.

Europa experimentó un leve crecimiento en torno al 2 por ciento con incrementos principalmente en España, mientras que Italia disminuye su producción y pasa a situarse como sexto productor mundial.

En 2012, destacó el incremento registrado en la producción americana, explicado en gran medida por el auge experimentado en Brasil, del 7,8 por ciento respecto al ejercicio anterior.

África se mantuvo estable, con crecimientos en torno a un 2 por ciento y manteniendo una aportación similar a la producción mundial respecto a ejercicios precedentes.



Producción por país

País	2010 (Mill.m2)	2011 (Mill.m2)	2012 (Mill.m2)	Producción Mundial en 2012 (%)	Variación 11/12 (%)
1. CHINA	4.200	4.800	5.200	46,6	8,3
2. BRASIL	753	844	866	7,8	2,6
3. INDIA	550	617	691	6,2	12,0
4. IRÁN	400	475	500	4,5	5,3
5. ESPAÑA	366	392	404	3,6	3,1
6. ITALIA	387	400	367	3,3	(8,3)
7. VIETNAM	375	380	298	2,7	(21,6)
RESTO DEL MUNDO	2.588	2.688	2.840	25,4	5,7
TOTAL MUNDIAL	9.619	10.596	11.166	100	5,4

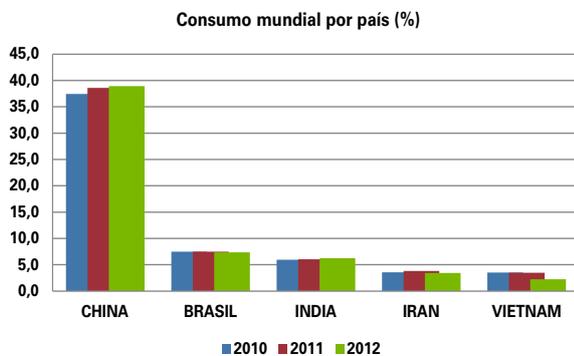
Fuente: Ceramic World Review

Consumo mundial

El consumo mundial de azulejo experimentó un crecimiento similar a la producción, y alcanzó los 10.912 millones de metros cuadrados. Esto representa un crecimiento del 5,2 por ciento respecto del ejercicio anterior.

La única área donde se redujo el consumo fue la Unión Europea, que disminuyó su consumo un 5,9 por ciento hasta los 874 millones de metros cuadrados.

A diferencia de ejercicios anteriores, el mayor crecimiento de consumo se registró en África (por encima del 18 por ciento), seguido de América y Asia (en torno a un 5 por ciento). No obstante, el continente asiático siguió representando más del 66 por ciento del consumo mundial, parte del cual (un 38,8 por ciento) viene explicado por China.

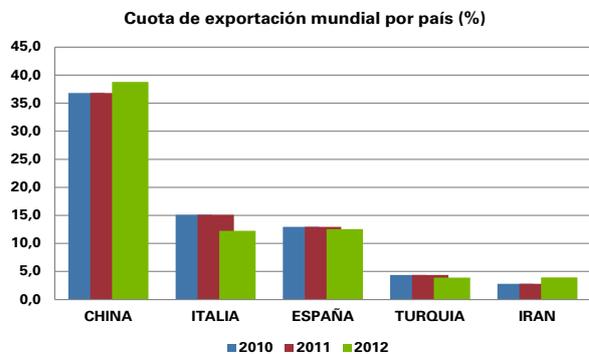


Fuente: Ceramic World Review

Exportación mundial

Las exportaciones crecieron un 10,7 por ciento en 2012, y alcanzaron los 2.358 millones de metros cuadrados. Esta recuperación afectó todas las áreas geográficas con distintas intensidades con la excepción de Sudamérica y América Central que vio reducida su contribución a las exportaciones.

Asia exportó 1.221 millones de metros cuadrados, lo que equivale a más de la mitad de todas las exportaciones mundiales. El segundo mercado en el volumen de exportaciones fue la Unión Europea que exportó 745 millones de metros cuadrados gracias principalmente a España con 296 millones de metros cuadrados e Italia con 288 millones de metros cuadrados. Las exportaciones de países europeos fuera de la Unión Europea se incrementaron en un 6,5 por ciento.



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 78,4 por ciento del consumo mundial se realizó dentro de los mercados nacionales, 1,1 puntos por debajo del año anterior.

En 2012, como consecuencia del descenso en las exportaciones italianas y gracias al incremento registrado en el territorio nacional, España pasó a ocupar el segundo puesto a nivel mundial como país exportador, detrás de China y por delante de Italia.

El volumen de exportaciones chinas se incrementó un 10,2 por ciento y llegó a representar el 38,8 por ciento de las exportaciones mundiales.



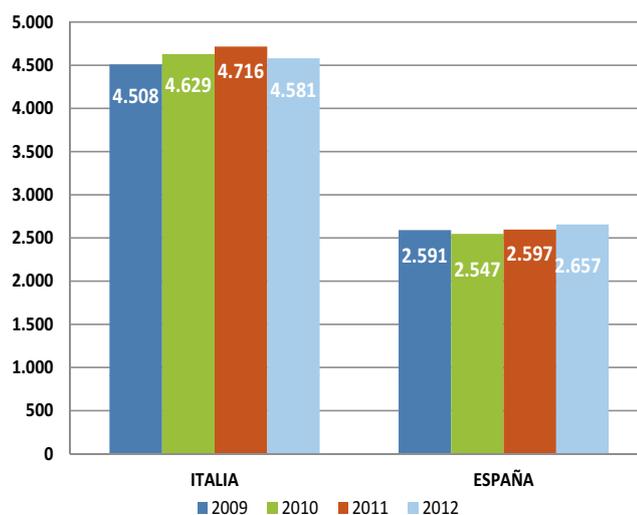
Situación del sector cerámico en España e Italia

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

Ventas

En 2012, el sector cerámico español en su conjunto facturó un 2,3 por ciento más con respecto al año anterior. Destaca el comportamiento positivo de las exportaciones con un incremento del 10 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 una caída del 2,9 por ciento en su facturación, aunque también el negativo comportamiento del mercado doméstico se ve compensado con la exportación, que creció un 2,6 por ciento.



Fuente: Ascer y Assopiastrelle

Exportaciones

La industria cerámica italiana se ha caracterizado además de por una cuota de exportación de productos muy elevada (79,9 por ciento en 2012), por una importante presencia productiva internacional. En 2011, 20 empresas italianas producían 122 millones de metros cuadrados fuera de Italia. Por su parte, la industria cerámica española incrementó sus tasas de exportación hasta el 78,3 por ciento (72,9 por ciento en 2011), volviendo a superar la barrera de los 2.000 millones de euros.

Ventas totales (millones de euros)	ITALIA			ESPAÑA		
	2012	2011	Variación	2012	2011	Variación
Mercado nacional	919	1.146	(19,8%)	575	705	(18,4%)
Exportación	3.662	3.570	2,6%	2.082	1.892	10,0%
Total	4.581	4.716	(2,9%)	2.657	2.597	2,3%

Las exportaciones españolas ascienden un 10 por ciento frente al 2,6 por ciento de las italianas

En 2012, Italia descendió una posición hasta situarse como tercer país exportador a nivel mundial en metros cuadrados por detrás de China y España y situándose como sexto país productor mundial, por detrás también de España.

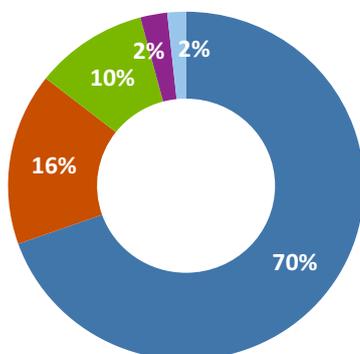
Las exportaciones italianas aumentaron en su conjunto en un 2,6 por ciento por los crecimientos en el continente Americano y Africano. No obstante, las ventas en la zona europea se redujeron en torno a un 6 por ciento.

El precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria italiana se situó en 2012 en 12,7 euros por metro cuadrado (12 euros en 2011) lo que implica un incremento de los precios respecto al ejercicio precedente de 5,8 por ciento.

El incremento en las exportaciones españolas en 2012 vino explicado principalmente por el aumento de las ventas en África, Oriente Próximo y el este de Europa. A diferencia de ejercicios precedentes, los metros vendidos se incrementaron en un 11 por ciento respecto a 2011.

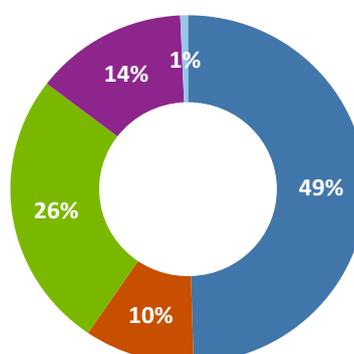
En lo que respecta al precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria cerámica española, en 2012 se situó en torno a 7 euros, lo que supone un descenso del 2,0 por ciento respecto a 2011.

Exportación Italia



■ Europa
■ América
■ Asia
■ África
■ Oceanía

Exportación España



■ Europa
■ América
■ Asia
■ África
■ Oceanía

Fuente: Ceramic World Review

AÑO

2012 / Agregado 21 Españolas

Un activo de
2.308
millones de euros

Inversiones en empresas
del grupo y asociadas a
largo plazo 18,2%

Margen neto
1%

1,2% del activo recaía en efectivo y
otros líquidos

Margen de explotación
7,8% sobre el importe
neto

Ventas de
1.349
millones
de euros

Número de
empleados **6.200**

Ratio de endeudamiento
1,3

Beneficio del ejercicio
**13,0 millones de
euros**

7 empresas con pérdidas



AÑO

2012 / Agregado
21 Italianas

Un activo de
4.012
millones de euros

Existencias y Deudores
37%

Margen neto
0,7%
como
diferencia
entre ingresos
y gastos

Deudas a corto plazo de 1.282 millones
de euros

Margen de explotación
3,5% sobre el importe
neto

Ventas de
2.406
millones
de euros

Número de
empleados **9.951**

Ratio de endeudamiento
1,4

Beneficio del ejercicio
**17,5 millones de
euros**

8 empresas con pérdidas

A photograph of a modern staircase with wooden steps and a metal railing. The railing consists of a thick wooden handrail and several thin metal cables supported by vertical metal posts. The background is a bright orange wall with horizontal panels. The floor is a light-colored, polished concrete.

21 Principales Sociedades Españolas e Italianas

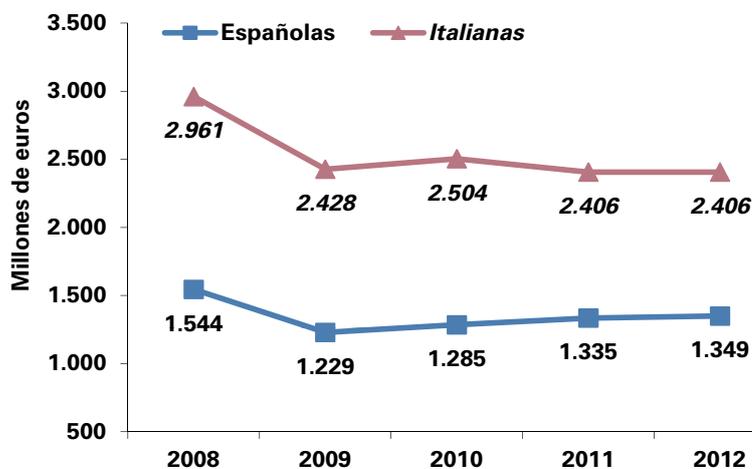
Principales indicadores de las 21 mayores sociedades españolas e italianas

Ventas

La cifra de ingresos totales del grupo de empresas españolas alcanzó los 1.349 millones de euros en 2012, lo que implica que el grupo analizado incrementó sus ingresos un 1,1 por ciento y que situó su cuota en el 50,8 por ciento del sector cerámico nacional en su conjunto (50,2 por ciento en 2011). El Grupo de empresas españolas analizadas presenta crecimientos en los últimos cuatro ejercicios.

En 2012, las ventas de las sociedades españolas se incrementaron mientras las italianas se mantuvieron

Ingresos totales



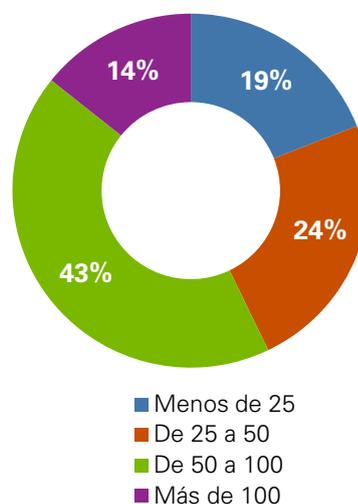
Tamaño de las sociedades del grupo analizado por facturación

La facturación media de las 21 principales empresas italianas analizadas ascendió a 114,5 millones de euros (114,5 millones en 2011). Esa misma cifra para el grupo de empresas españolas se situó en 64 millones de euros (63,5 millones en 2011).

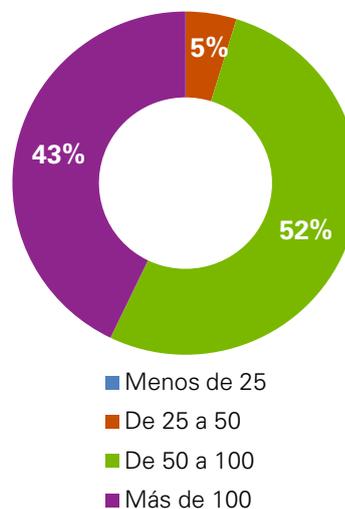
En 2012, sólo tres empresas españolas superaron los 100 millones de facturación frente a nueve de Italia.

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, nueve sociedades italianas son compañías cuyos ingresos superaron los 100 millones de euros frente a tres del grupo español.

Sociedades españolas
(facturación en millones €)



Sociedades italianas
(facturación en millones €)



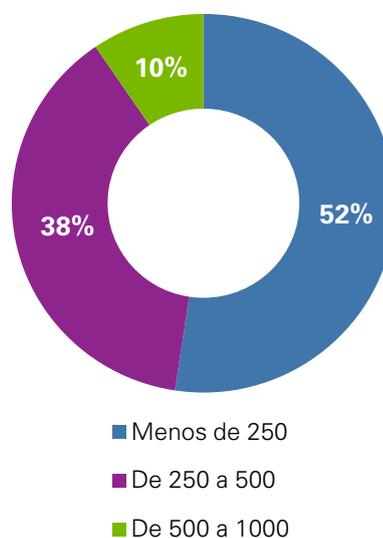
Tamaño de las sociedades del grupo analizado por número de empleados

Del grupo español, un 52 por ciento son pequeñas y medianas empresas con menos de 250 trabajadores, frente a un 24 por ciento dentro del grupo analizado italiano.

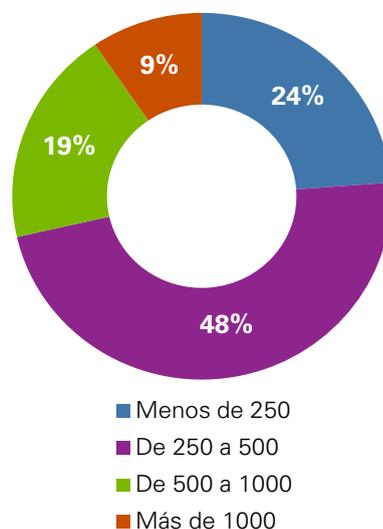
En 2012, el número medio de empleados de las 21 empresas españolas analizadas fue de 295 frente a los 474 de media del grupo italiano

Las sociedades italianas con más de 500 trabajadores supusieron el 28 por ciento del grupo analizado frente al 14 por ciento de las sociedades españolas.

Sociedades españolas (nº empleados)



Sociedades italianas (nº empleados)



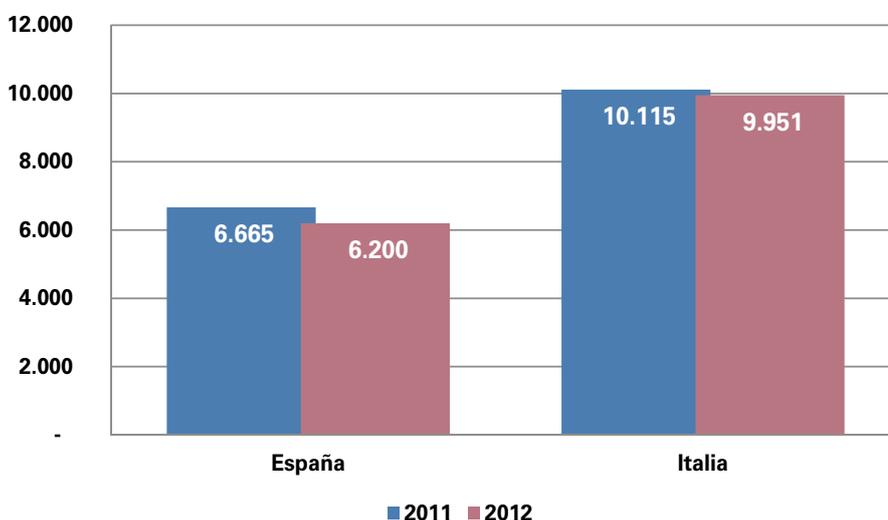
Personal empleado

En 2012, los gastos de personal del conjunto de empresas españolas analizadas se redujeron un 4,3 por ciento. Por su parte el número de empleados del grupo español analizado presentó una caída del 7,0 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 2,9 por ciento respecto al ejercicio anterior.

Evolución de los gastos de personal y de los empleados	España		Variación
	2012	2011	11-12
Gastos de personal (miles de euros)	257.482	268.964	(4,3%)
Empleados	6.200	6.665	(7,0%)
Gasto de personal por empleado (miles de euros)	41,529	40,355	2,9%
Gastos de personal / Cifra de negocios	19,1%	20,2%	(1,1%)

Las 21 empresas italianas analizadas en 2012 dieron empleo a 9.951 trabajadores. El número agregado de trabajadores disminuyó en un 1,6 por ciento respecto del ejercicio anterior.

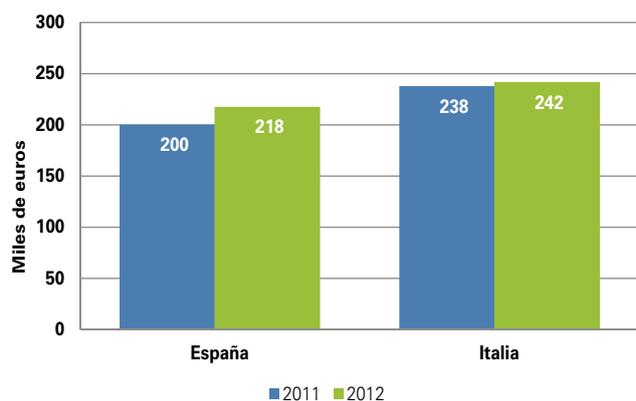
Evolución plantillas



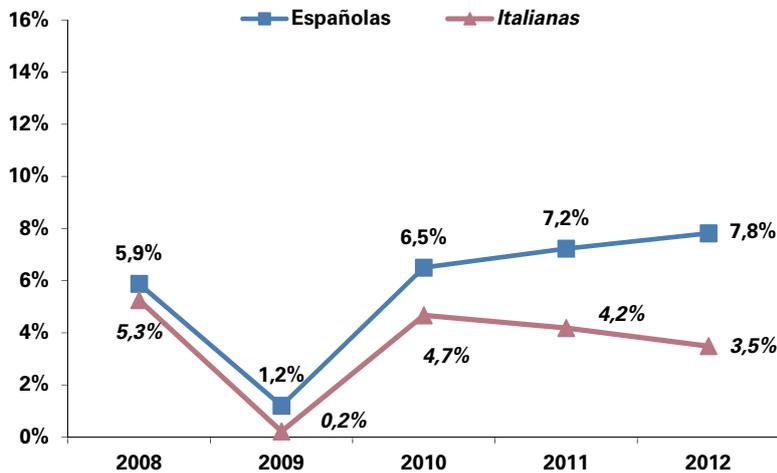
Los ingresos por empleado en los grupos español e italiano se incrementaron, en torno a un 9 por ciento en el caso español, y un 1,7 por ciento en el italiano, como consecuencia la reducción del número de empleados.

Las empresas italianas presentaron un ingreso por empleado de 242 miles de euros, superior al de sus competidores españoles, que se situó en 218 miles de euros (un 15 por ciento aproximadamente superior en Italia respecto a España).

Ingresos por empleado



Resultado de explotación



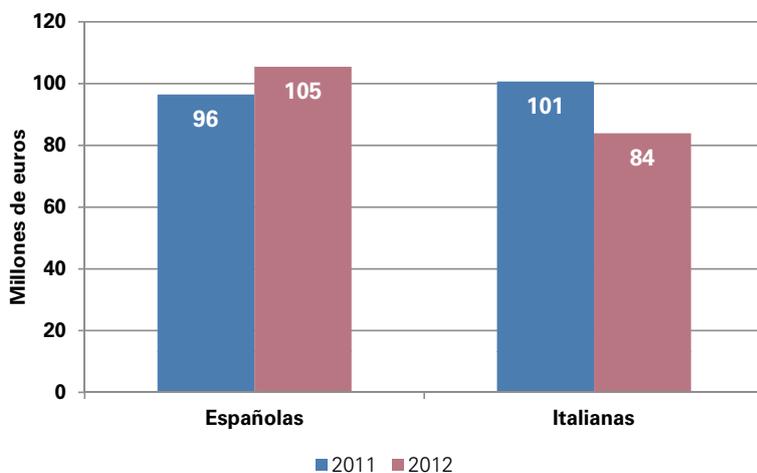
El margen de explotación de las sociedades españolas se situó en el 7,8 por ciento, por encima de las italianas

El resultado de explotación para las sociedades españolas, según se muestra en el gráfico, experimentó un ligero aumento respecto al ejercicio anterior. Para el grupo de las 21 empresas analizadas, 6 de ellas presentaron pérdidas de explotación, las mismas que en 2011.

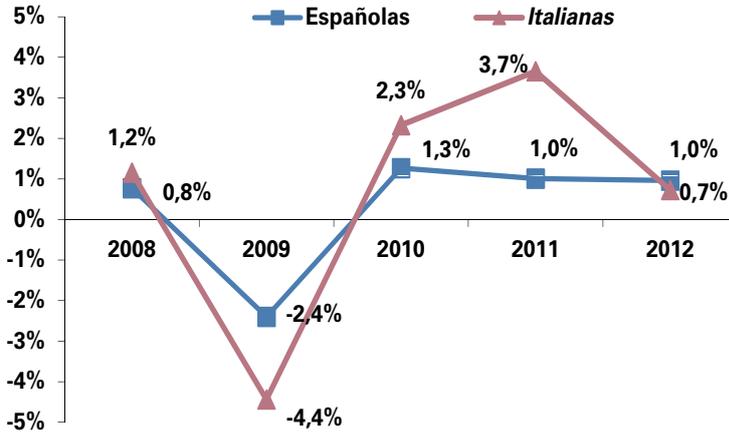
El resultado de explotación agregado de las sociedades españolas alcanzó los 105 millones de euros frente a los 84 millones de euros de las sociedades italianas.

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 obtienen en 2012 márgenes netos similares

Durante el ejercicio 2012, las 21 sociedades españolas obtuvieron unos beneficios netos de 13 millones de euros (13,6 millones de euros en el ejercicio anterior). Siete empresas españolas presentaron pérdidas netas al cierre del ejercicio, frente a las seis del ejercicio anterior.

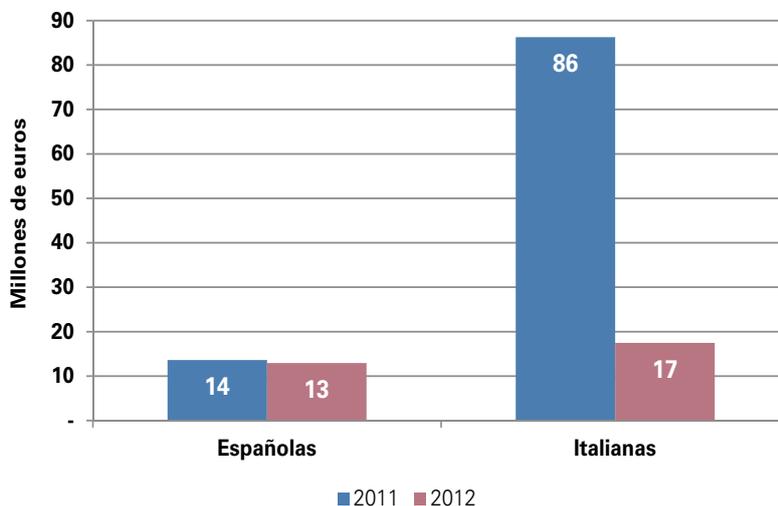
El resultado neto de las sociedades españolas se vio perjudicado por los altos costes de su financiación.

El resultado neto de las sociedades italianas se situó en unos beneficios 17,5 millones de euros. Como porcentaje sobre ventas, esto supuso un 0,7 por ciento, frente al 1 por ciento de las españolas.

En 2012, ocho sociedades del grupo de empresas italianas analizado obtuvieron pérdidas (seis sociedades en 2011).

El margen neto de 2011 de las sociedades italianas se vio afectado por el reparto de dividendos de ciertas filiales que afectó de forma significativa a los resultados obtenidos.

Resultado neto



Activo agregado de las 21 principales sociedades españolas e italianas

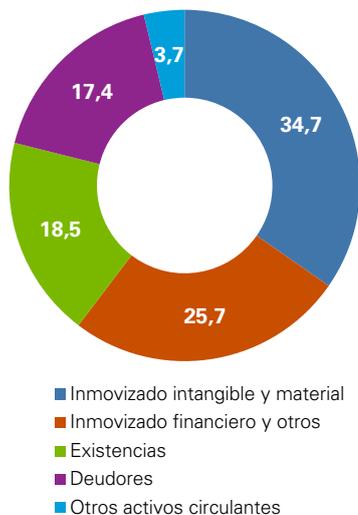
	(Miles de euros)		Variación
	2012	2011	12-11
	Activo Corriente	914.861	942.363
Activo No Corriente	1.393.025	1.410.918	(1,3%)
Existencias	428.063	436.696	(2,0%)
Deudores	400.469	413.475	(3,1%)
Otros activos circulantes	86.329	92.192	(6,4%)

	(Miles de euros)		Variación
	2012	2011	12-11
	Activo Corriente	2.127.475	2.076.905
Activo No Corriente	1.884.387	1.863.121	1,1%
Existencias	843.442	820.514	2,8%
Deudores	656.151	721.905	(9,1%)
Otros activos circulantes	627.882	534.486	17,5%

El balance agregado de las 21 sociedades españolas presentaba en 2012 un activo de 2.308 millones de euros, frente a 2.353 millones de euros en 2011. Esto supone una reducción del 1,9 por ciento. Se observa una reducción generalizada en las principales partidas del Activo, destacando en valores absolutos las disminuciones experimentadas en existencias y deudores.

El balance agregado de las 21 sociedades italianas, presentaba en 2012 un activo de 4.012 millones de euros, frente los 3.940 millones de euros en 2011, lo que supone un incremento del 2 por ciento. El incremento viene explicado fundamentalmente por el aumento registrado en la partida de otros activos circulantes.

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
	2012	2011	12-11
Fondos propios	1.013.549	991.918	2,2%
Pasivo no corriente	678.340	554.421	22,4%
Pasivo corriente	615.997	806.942	(23,7%)

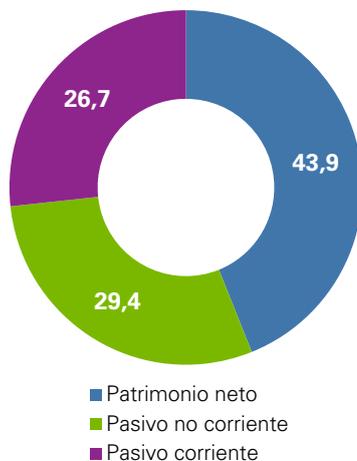
En 2012, el patrimonio agregado de las 21 sociedades españolas, presentaba un patrimonio neto de 1.014 millones de euros, lo que supone una financiación con recursos propios del 43,9 de los activos frente al 42,2 por ciento del ejercicio anterior.

El pasivo no corriente se incrementó en torno a un 22,4 por ciento, mientras que el pasivo corriente se redujo en un 23,7 por ciento respecto a 2011. Esto se debió principalmente a la restructuración de la deuda a largo plazo efectuada por ciertas sociedades del grupo analizado.

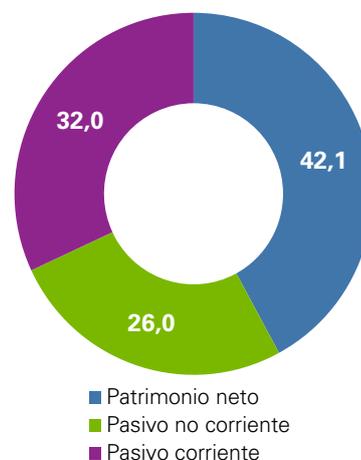
Composición del Pasivo del Balance Italianas			
	(Miles de euros)		Variación
	2012	2011	12-11
Fondos propios	1.688.343	1.703.497	(0,9%)
Pasivo no corriente	1.041.660	1.030.155	1,1%
Pasivo corriente	1.281.860	1.206.374	6,3%

El pasivo agregado de las 21 sociedades italianas, presentó en 2012 un patrimonio neto de 1.688 millones de euros, frente a los 1.703 millones en 2011. Esto supone una reducción del 0,9 por ciento, y representa el 42,1 por ciento de la financiación, con una capitalización similar a la de las sociedades españolas.

Pasivo 21 españolas



Pasivo 21 italianas



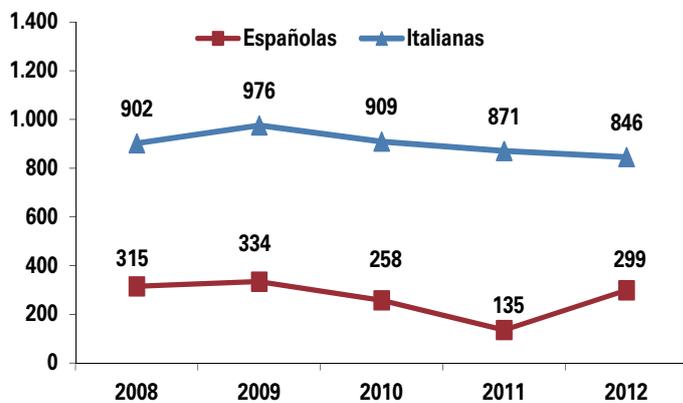
A pesar de la persistencia de la crisis, el sector azulejero se mantuvo en 2012 con un alto nivel de solvencia

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

Fondo de maniobra

El fondo de maniobra se situó en 299 millones de euros en las empresas españolas (135 millones de euros en 2011) y en 846 millones de euros en las empresas italianas (871 millones de euros en 2011).

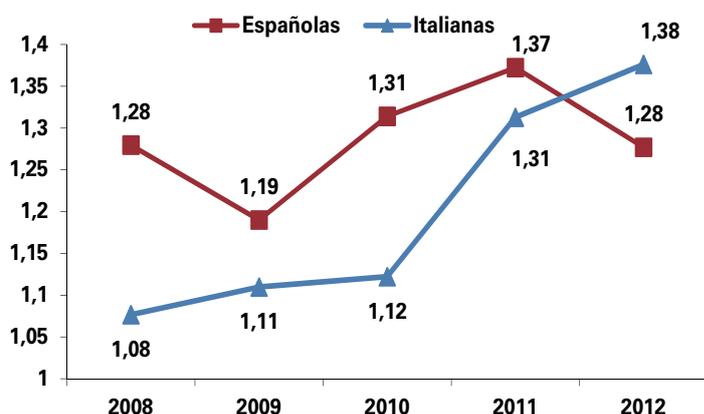
El fondo de maniobra positivo indica una estructura financiera equilibrada, si bien la liquidez a corto plazo de las empresas españolas e italianas dependía de la capacidad de estas de realizar existencias y de gestionar el periodo medio de cobro y pago.



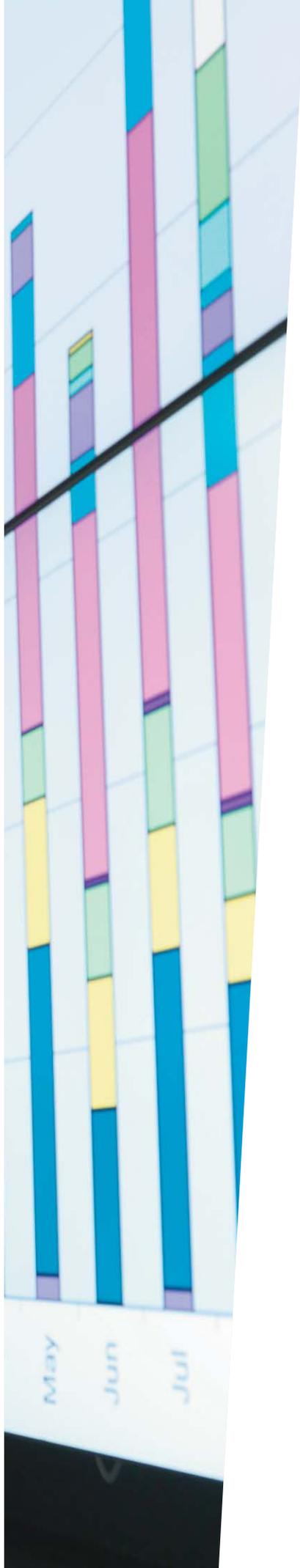
En 2012 el fondo de maniobra de las sociedades españolas mejora significativamente

Endeudamiento

El ratio de endeudamiento para el grupo español, calculado como la relación entre el pasivo exigible y patrimonio neto, se redujo hasta situarse por primera vez desde el 2007 por debajo del ratio de endeudamiento de las sociedades italianas. En el sector italiano se mantuvo la senda alcista de los últimos ejercicios incrementándose el ratio hasta el 1,38.



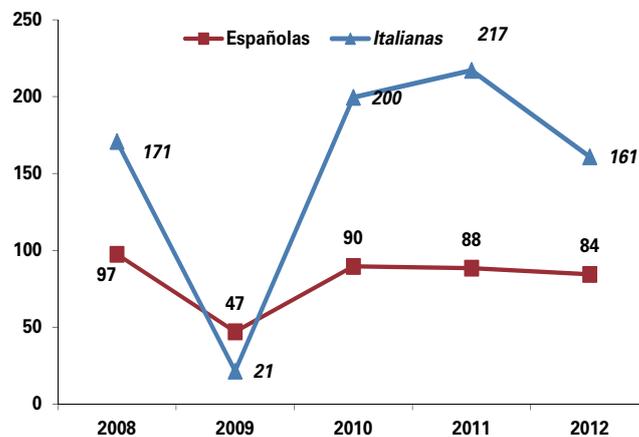
Las sociedades españolas han reducido su endeudamiento en 2012



Flujo de caja

El flujo de caja, definido como beneficio neto más las amortizaciones presentó un leve descenso en el 2012 en el caso de las empresas españolas. En el caso de las sociedades italianas se produjo un descenso más acusado respecto a las cifras del ejercicio precedente.

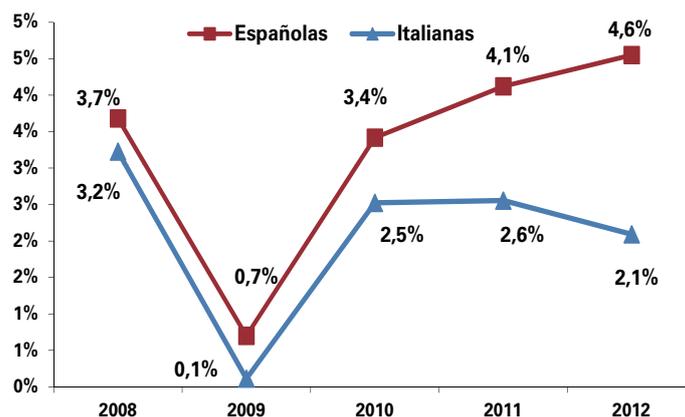
Las reducciones en ambos casos se explican por los menores beneficios obtenidos en ambos sectores como consecuencia fundamental del incremento en el coste de la financiación. Tan sólo tres sociedades, tanto italianas como españolas, presentaron flujos de caja negativos en 2012.



La rentabilidad económica

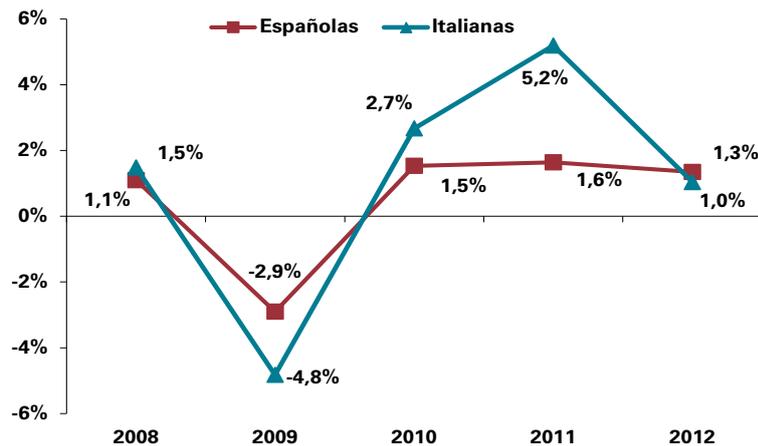
Medida como la relación entre el resultado de explotación y el activo total, la rentabilidad económica se situó en el 4,6 por ciento para las empresas españolas y en el 2,1 para las italianas.

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 0,5 puntos debido a la disminución experimentada en el resultado de explotación.



Rentabilidad media

En 2012, 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 2012.



Evolución del Sector

La industria cerámica continúa en un escenario difícil y encadenando años de complejidad, con una importante contracción de los mercados unida a la falta de concesión de crédito financiero que ha llevado a las empresas azulejeras a despalancarse, y en algunos casos, a situaciones difíciles por falta de liquidez. A ello se han sumado las importantes dificultades encontradas por las empresas para la obtención de coberturas de riesgo en el ámbito de la exportación y las incertidumbres sobre los costes energéticos de los últimos años, con nuevas tasas al gas y a la producción energética que afectan de modo significativo a los ahorros obtenidos tradicionalmente en el sector por la cogeneración.

Las ventas en general se incrementaron en 2013, 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 2013, cerca de 2.797 millones de euros, lo que supone un nivel de facturación un 5,3 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 7,6 por ciento con respecto a 2012, alcanzando la cifra estimada de 2.240 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 557 millones de euros. Esto supone un descenso del 3 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 en el segmento alto de nuevos mercados estratégicos.



Conclusiones

El comercio mundial de cerámica sigue creciendo, si bien los mercados tradicionales y con mayor importancia para las industrias española e italiana no han contribuido significativamente a este crecimiento en 2012. Los mercados emergentes, Asia y África principalmente, mostraron síntomas de mejora. En este entorno, el sector azulejero español ha incrementado sus exportaciones hasta alcanzar el 78,3 por ciento de la facturación total.

La mayoría de las 21 empresas españolas e italianas analizadas han mostrado su capacidad de adaptarse a la nueva situación de mercado, cada vez más global y más competitiva. La gestión del cambio que han realizado las sociedades españolas e italianas analizadas ha permitido que las ventas se incrementaran por segundo año consecutivo. No obstante, 9 sociedades españolas han disminuido su cifra de negocios.

Los resultados del ejercicio 2012 han caído un 4,8 por ciento con respecto al año anterior, la presión en precios y la carga financiera han sido dos de los principales factores que han impactado negativamente en los resultados.

En 2012, las 21 empresas españolas han disminuido su endeudamiento, consolidando su estructura patrimonial y mejorando el fondo de maniobra gracias principalmente a la reestructuración de los pasivos bancarios.

En España, durante el 2012 y el 2013, se han producido cambios regulatorios que han supuesto un aumento de los costes energéticos y fiscales que afectan y continuarán afectando durante los próximos años al sector español. Estas medidas no contribuyen a mejorar la competitividad de las empresas españolas, que continúan sin tener facilidades para el acceso al crédito y con dificultades para financiar el crecimiento de sus exportaciones.

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, tras cinco años de crisis económica, obtener datos positivos, incrementando las exportaciones, reduciendo su endeudamiento y haciéndonos ver con optimismo el futuro del sector.

Anexos

Balance agregado 21 sociedades 31 de diciembre de 2012 y 2011

Cuenta de pérdidas y ganancias agregada 21 sociedades a 31 de diciembre de 2012 y 2011

Balance de situación comparativo 2012-2011

Cuenta de pérdidas y ganancias comparativa 2012 - 20110

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 agregado 21 sociedades españolas a 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVO:	2012	2011
A) Activo no Corriente	1.393.025	1.410.918
I. Inmovilizado intangible	28.922	30.948
II Inmovilizado material	771.224	780.508
III Inmovilizado inmobiliarias	57.036	59.425
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	419.492	408.414
V. Inversiones financieras a largo plazo	42.755	68.209
VI. Activos por impuestos diferidos	73.596	63.206
VII. Deudores comerciales no corrientes	-	208
B) Activo corriente	914.861	942.363
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7.194	3.268
II. Existencias	428.063	436.696
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	400.469	413.475
IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	23.121	14.048
V. Inversiones financieras a corto plazo	26.438	41.784
VI. Periodificaciones a corto plazo	2.923	1.868
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	26.653	31.224
TOTAL ACTIVO	2.307.886	2.353.281
PASIVO:		
A-1) Fondos Propios	1.005.625	983.768
I. Capital	97.991	97.505
II. Prima de emisión	84.022	81.992
III. Reservas	936.190	923.274
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio neto)	(44.068)	(44.068)
V. Resultado ej anteriores	(81.418)	(88.588)
VII. Pérdidas y ganancias	12.964	13.613
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	(96)	-
A-2) Ajustes por cambios de valor	(544)	(776)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	8.468	8.926
B) Pasivo no corriente	678.340	554.421
I Provisiones riesgos y gastos	2.274	5.739
II. Deudas a largo plazo	619.235	492.741
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.439	12.307
IV. Pasivos por impuesto diferido	47.392	43.634
C) Pasivo corriente	615.997	806.942
II. Provisiones a corto plazo	1.597	1.583
III. Deudas a corto plazo	260.575	437.118
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10.839	34.254
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	342.986	333.912
VI. Periodificaciones a corto plazo	-	75
TOTAL PASIVO	2.307.886	2.353.281

Cuenta de pérdidas y ganancias agregada 21 sociedades españolas a 31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1. Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.342.461	1.303.882
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(9.656)	13.927
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.595	2.753
4. Aprovisionamientos	550.420	539.865
5. Otros Ingresos de Explotación	14.007	14.102
MARGEN BRUTO	798.987	794.799
6. Gastos de Personal	257.482	268.964
7. Otros Gastos de Explotación	371.519	358.128
8. Amortización Inmovilizado	70.759	75.363
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.190	4.070
10. Exceso de provisiones	368	139
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	3.331	589
12. Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
13. Otros resultados	(651)	(680)
A.1) BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE EXPLOTACIÓN:	105.465	96.462
14. Ingresos financieros	5.306	7.133
13. Gastos financieros	42.861	45.419
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(452)	(1.072)
15. Diferencias de cambio	(1.494)	(472)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(44.822)	(35.780)
A.2) RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (NEGATIVOS):	(84.323)	(75.610)
A.3) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (BENEFICIO) PÉRDIDA:	21.142	20.852
Impuesto sobre beneficios	7.554	4.876
A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS BENEFICIO (PÉRDIDA):	13.588	15.976
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(624)	(2.365)
A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO BENEFICIO (PÉRDIDA):	12.964	13.611

	2012		2011	
	España	Italia	España	Italia
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO				
ACTIVO				
Inmovilizaciones intangibles	28.922	1,3%	78.741	2,0%
Inmovilizaciones materiales	771.224	33,4%	1.291.073	32,2%
Inmovilizado financiero y otros activos fijos	592.879	25,7%	514.574	12,8%
TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO	1.393.025	60,4%	1.884.387	47,0%
Existencias	428.063	18,5%	843.442	21,0%
Deudores	400.469	17,4%	656.151	16,4%
Otros activos circulantes	86.329	3,7%	627.882	15,7%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	914.861	39,6%	2.127.475	53,0%
TOTAL ACTIVO	2.307.886	100,0%	4.011.862	100,0%
PASIVO				
Fondos Propios	1.013.549	43,9%	1.688.343	42,1%
Otras deudas a largo plazo	59.105	2,6%	333.476	8,3%
Deudas a largo plazo	619.235	26,8%	708.184	17,7%
Deudas a corto plazo	260.575	11,3%	292.488	7,3%
Acreedores comerciales	342.986	14,9%	698.489	17,4%
Otras deudas a corto plazo	12.436	0,5%	290.883	7,3%
TOTAL PASIVO	2.307.886	100,0%	4.011.862	100,0%

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2012		2011	
	España	Italia	España	Italia
Ingresos				
Importe neto de la cifra de negocios	1.349.407	2.406.091	1.334.664	2.406.317
Otros ingresos de explotación	1.342.461	2.307.165	1.303.882	2.360.301
	6.946	98.926	30.782	46.016
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
	0,5%	4,3%	2,4%	1,9%
Coste de las Ventas				
Aprovisionamientos	1.243.942	2.322.173	1.238.202	2.305.670
Gastos de personal	550.420	772.179	539.865	786.500
Dotaciones a la amortización del inmovilizado	257.482	533.066	268.964	543.577
Otros gastos de explotación	70.759	143.360	74.774	130.800
	365.281	873.568	354.599	844.793
	27,1%	36,3%	26,6%	35,1%
Resultado Explotación	105.465	83.918	96.462	100.647
	7,8%	3,5%	7,2%	4,2%
Resultado financiero	(84.323)	(36.592)	(75.610)	(9.910)
	(6,2%)	(1,5%)	(5,7%)	(0,4%)
Resultado de las actividades ordinarias	21.142	47.326	20.852	90.737
	1,6%	2,0%	1,6%	3,8%
Resultados Extraordinarios	-	(13.126)	-	28.595
	0,0%	(0,5%)	0,0%	1,2%
Resultado antes de impuestos	21.142	34.200	20.852	119.332
	1,6%	1,4%	1,6%	5,0%
Impuesto de sociedades	7.554	16.702	4.876	33.051
	0,6%	0,7%	0,4%	1,4%
Resultado procedente de las operaciones continuadas	13.588	17.498	15.976	86.281
	1,0%	0,7%	1,2%	3,6%
Resultado de las operaciones interrumpidas	(624)	-	(2.365)	-
	0,0%	0,0%	(0,2%)	0,0%
Resultado después de impuestos	12.964	17.498	13.611	86.281
	1,0%	0,7%	1,0%	3,6%



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.
CERÁMICA NULENSE, S.A.U.
CERÁMICA SALONI, S.A.
CERÁMICAS BELCAIRE
COLORKER, S.A.
CRISTAL CERÁMICAS, S.A.
GRESANIA, S.A.
HATZ SPAIN, S.A.
KERABEN GRUPO, S.A.
KEROS CERÁMICA, S.A.
MARAZZI IBERIA, S.A.
NAVARTI CERÁMICA, S.L.
PAMESA CERÁMICA, S.L.
PERONDA CERÁMICAS, S.A.
PORCELANOSA, S.A.
TAULELL, S.L.
VENIS, S.A.

EMPRESAS ITALIANAS

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 MARCA CORONA S.P.A.
CERAMICHE REFIN SPA
EMILCERAMICA S.P.A.
FINCIBEC S.P.A.
FLORIM CERAMICHE S.P.A.
GRUPPO CERAMICHE GRISMALT SPA
GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI S.P.A.
INDUSTRIE CERAMICHE PIEMME S.P.A.
ITALIGRANITI GROUP SPA
MARAZZI GRUPPO CERAMICHE S.P.A.
MIRAGE GRANITO CERAMICO S.P.A.
NUOVA RI-WAL CERAMICHE S.P.A.
OPERA GROUP SRL
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 2012)	EUROCERAM
BANCO CENTRAL EUROPEO (INFORME ANUAL 2012)	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°103/2013	ICEX

Breve resumen de la actividad de KPMG

KPMG es una red global de firmas de servicios profesionales que opera en 155 países y donde trabajan más de 155.000 profesionales en todo el mundo. En España, la firma presta servicios de auditoría, consultoría y de asesoramiento legal, fiscal y financiero, con un claro enfoque sectorial que le permite conocer las necesidades específicas de cada mercado y ofrecer servicios orientados a aportar valor al cliente. A todo ello, se suma una amplia capacidad técnica de sus profesionales y la experiencia con clientes líderes en mercados nacionales e internacionales.

KPMG en España inició su andadura 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. Actualmente proporciona servicios al 100% de las empresas del IBEX 35.

Principales hitos:

KPMG Abogados es el 5º despacho en España por facturación.

KPMG es una de las firmas líderes en servicios de Restructuring y Forensic.

KPMG en España ha sido seleccionada por CRF Institute como Empresa Top para trabajar.

KPMG, número uno en fusiones y adquisiciones en España y en Europa por noveno año consecutivo, por número de operaciones completadas (fuente: Thomson Reuters SDC, diciembre 2013).

KPMG ha sido elegida “Firma Sostenible del año en 2013” en la segunda edición de los premios del sector concedidos por la revista International Accounting Bulletin.

El Programa “Emerging Leaders” dirigido a profesionales con potencial crecimiento en la firma cuenta con 750 participantes a nivel global (53 en España).

Primera Big Four en firmar el Charter de la Diversidad y pionera en objetivos medioambientales CO2=0.



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, legal, financiero y de negocio 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 servicios, 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. Maisonnave, 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

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

Juan Antonio Tur

Audit

T: + 34 96 353 40 92

jtur@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.

© 2014 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.

