



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

Mayo 2016

kpmg.es



KPMG

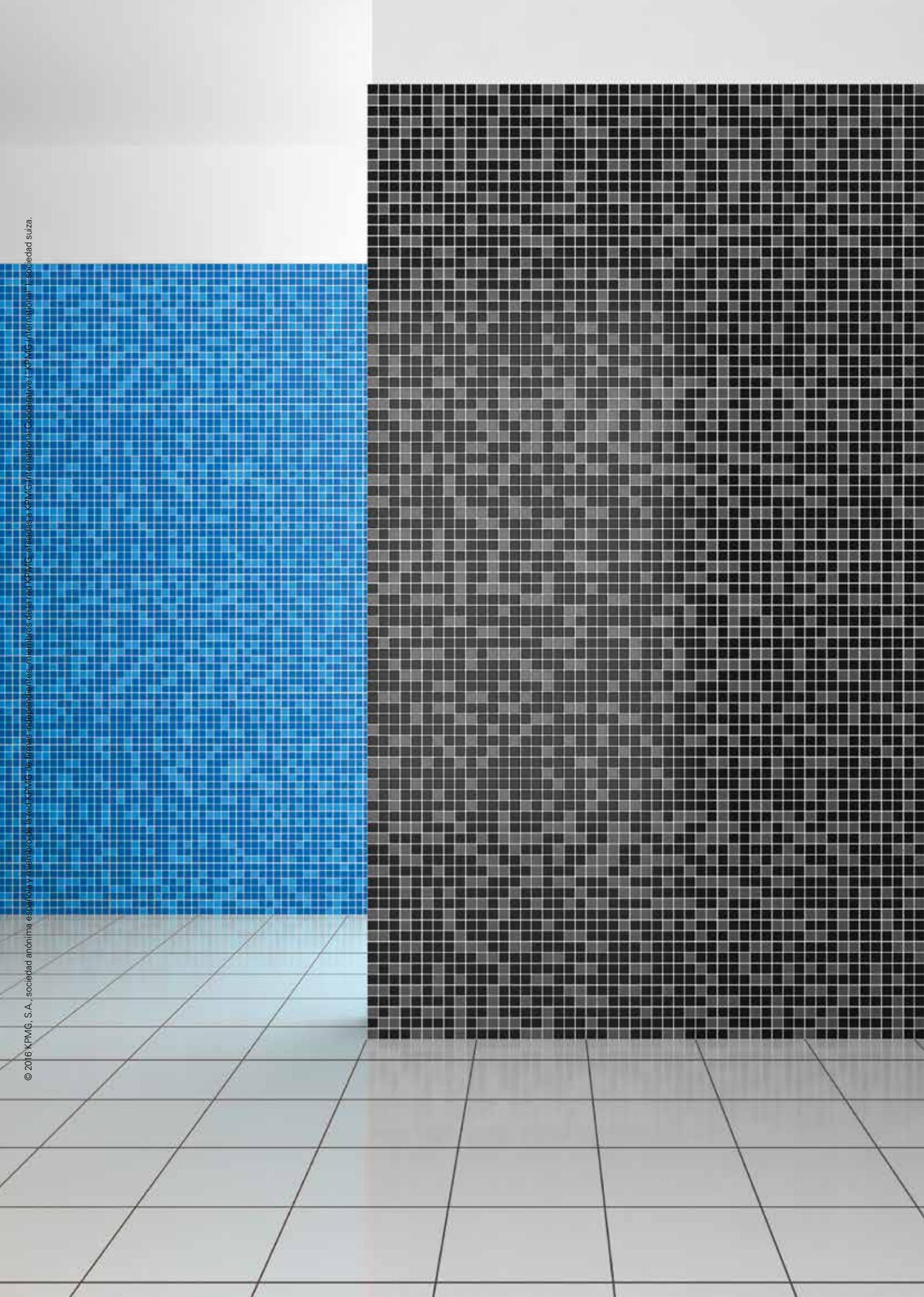
Estudio sector del azulejo

KPMG en España, firma que ofrece servicios de auditoría, fiscales, legales y de asesoramiento en fusiones y adquisiciones, reestructuraciones, consultoría de riesgos y de negocio, ha realizado una vez más el estudio "El sector del azulejo en España a través de 21 grandes empresas".

El proyecto, que iniciamos hace ya veinte 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 | 7 |
| Entorno macroeconómico | 9 |
| Situación del sector a nivel global | 13 |
| Situación del sector cerámico en España e Italia | 19 |
| Principales indicadores de las 21 mayores sociedades españolas e italianas | 25 |
| Conclusiones | 39 |
| Anexos | 41 |



Introducción

Esta es la vigésima edición del estudio “El sector del azulejo en España a través de 21 grandes empresas”.

Para su elaboración se ha utilizado como base el ranking empresarial del ejercicio 2014 de las sociedades con mayor volumen de ventas del sector del azulejo de la Comunidad Valenciana.

Los datos se han obtenido, fundamentalmente, de las cuentas anuales de los ejercicios 2014 (última información disponible en el Registro Mercantil) y 2013.

El estudio recoge de una manera global las principales cifras económico-financieras de los ejercicios 2014 y 2013.





Entorno macroeconómico

Entorno mundial

El crecimiento de la economía mundial a una tasa del 2,6% en 2014, según el del informe de Naciones Unidas 'Situación y Perspectivas de la economía mundial', supuso un ritmo moderado de crecimiento. La economía se vio afectada por algunos imprevistos, entre los que se pueden destacar los conflictos de Oriente Medio y los enfrentamientos entre Rusia y Ucrania.

Las materias primas experimentaron bajadas en sus precios entre los últimos dos ejercicios, si bien en el segundo semestre del ejercicio 2014, el precio del petróleo presentó un descenso desde niveles de los 100 dólares por barril a un precio inferior a 50 dólares al cierre del año 2014. El crecimiento del comercio mundial se ralentizó durante el 2014, ya que las economías desarrolladas presentaron una débil recuperación y los países en desarrollo niveles de crecimiento menores de lo esperado. Las estimaciones del informe indicado situaron la tasa de crecimiento del comercio mundial en el 3,4%.

Durante el año 2014, los costes de financiación en las economías desarrolladas y emergentes fueron bajos por las medidas de liquidez introducidas estos años por la Reserva Federal de los Estados Unidos y el Banco Central Europeo fundamentalmente, pero continuó una alta volatilidad en las bolsas por la débil confianza de los inversores.

Estados Unidos

Por lo que respecta a los Estados Unidos, su economía creció un 2,4% en 2014, mientras que en 2013 su crecimiento había sido del 1,9%. A pesar del crecimiento, la inflación se mantuvo reducida, lo que muestra la existencia de capacidad productiva ociosa y la influencia de la bajada de los precios

de las materias primas y los costes energéticos, encabezados por la reducción del precio del petróleo, y una apreciación del dólar frente a monedas como el euro a finales del 2014.

Economías Emergentes de Asia

En Asia y Pacífico, las economías emergentes presentaron tasas de crecimiento superiores a las economías desarrolladas con una media del 4,8%, pero inferiores a las que venían mostrando en ejercicios previos.

La economía de China, creció un 7,4% en 2014, tres décimas menos que en 2013, siendo la principal economía de la zona y la segunda a nivel mundial. Los objetivos de crecimiento, la reducción de los riesgos de su economía, la implantación del control de la deuda de las Administraciones locales y la apertura de los sectores antes reservados al sector público, se configuran como los principales objetivos del Gobierno Chino.

En 2014, las exportaciones de la zona experimentaron un incremento, siendo los países del Este de Asia como China, Malasia, Vietnam y Camboya los mejor posicionados para obtener beneficios de este incremento de exportaciones en el área.

Zona Euro y Unión Europea

La recuperación de la economía de la Zona euro, que se inició en el segundo trimestre del 2013, no se dio por igual en todos los países, pero registró un crecimiento del 0,9% de media en la zona, principalmente por el crecimiento de la demanda interna del 0,8%, según el informe del Banco Central Europeo. A este crecimiento favoreció la política monetaria llevada a cabo por el Banco Central Europeo en los ejercicios anteriores y que permitieron

incrementar el consumo de las familias al haber mejorado la confianza.

La tasa de desempleo en la Zona Euro se redujo hasta situarse en el 11,6% en el año 2014, frente al 12% del año anterior, y se produjo fundamentalmente por las mejoras del sector servicios.

En el 2014, la inflación en la Zona Euro se mantuvo en niveles muy bajos con un promedio del 0,4% de incremento, debido a la contención salarial y a la reducción de los costes energéticos. A su vez, la política monetaria seguida por el Banco Central Europeo llegó a introducir tipos de interés negativos a mediados del año 2014.

España

En nuestro país destaca el cambio de tendencia del consumo interno, que en 2014 crecía por primera vez desde 2008 y contribuía a generar un crecimiento del PIB del 1,4%, según el informe del Banco de España. Este crecimiento fue 0,5% superior al crecimiento de la Zona Euro. También se vio afectado por el descenso del precio del petróleo y la apreciación del dólar frente al euro del último semestre del ejercicio, lo que mejoró la competitividad de las exportaciones.

La inversión empresarial presentó en 2014, un crecimiento del 12%, siendo las mejores perspectivas económicas las que contribuyeron a este incremento por segundo año.



En 2014 el mercado de trabajo mantuvo, altas tasas de desempleo, especialmente de los trabajadores jóvenes y de menor nivel de formación, y a pesar de la mejora de 2 puntos porcentuales, se situó en el 24,4% de la población activa, según el Informe Anual del Banco de España.

La inflación interanual del 2014, fue del 1% negativa, muy influenciada por la disminución de los precios de la energía del último semestre.

Comunidad Valenciana

Tras cinco años de retrocesos, la economía de la Comunidad Valenciana creció un 2,1% en 2014, por encima de la media nacional, según los datos del INE.

Según estos datos, el crecimiento en el sector primario fue del 7,6% y el crecimiento del sector de la industria en la Comunidad Valenciana fue del 3,4%, incluyendo la energía. Este sector representó en 2014 aproximadamente el 19% del Valor Añadido Bruto de la Comunidad. Dentro de la industria, la manufactura representa cerca del 80%.

La construcción en la Comunidad retrocedió un 0,6% en el 2014, aunque en menor medida que en ejercicios anteriores, bajando su contribución a la actividad económica de la Comunidad Valenciana al 6,3%.

La evolución de precios en la Comunidad Valenciana, a través del Índice General de Precios de Consumo, terminó 2014 con una tasa interanual negativa del 1,2%.







Situación del sector a nivel global

La producción mundial en 2014 del sector cerámico se incrementó un 4,2%, continuando su crecimiento pero a mayor ritmo que en ejercicios anteriores. La producción mundial está claramente liderada por Asia, donde se concentra el 70,5% de la producción mundial.

Producción mundial

En 2014 la producción mundial de azulejo alcanzó la cifra de 12.409 millones de metros cuadrados, lo que supuso un crecimiento del 4,2% respecto al ejercicio anterior. Este incremento se vio reflejado en la práctica mayoría de las zonas geográficas.

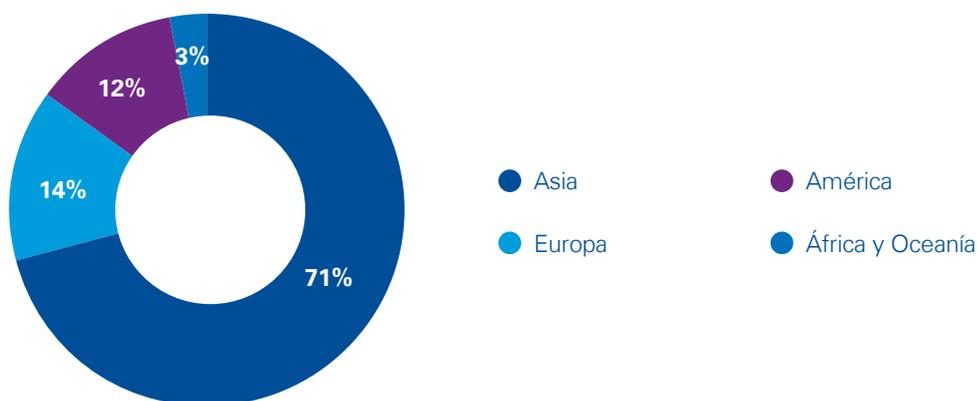
Por continentes, Asia se situó como el mayor productor con un crecimiento del 5,2%, dada la contribución de China y otros países emergentes que se consolidaron como grandes productores en el sector del azulejo. En 2014, China incrementó la producción en un 5,3%, suponiendo el 48,4% de la producción mundial.

Europa experimentó un leve descenso en torno al 0,8%. La producción española se incrementó un 1,2%, lo que la sitúa como el cuarto mayor productor del mundo, frente a Italia, que con un crecimiento interanual de su producción del 5,2% ocupa el séptimo lugar.

En 2014, la producción americana registró crecimientos en torno al 2,8%. Brasil se sitúa como el segundo mayor productor del mundo, con un crecimiento del 3,7% respecto al ejercicio anterior.

África y Oceanía mostraron crecimientos en torno a un 10,2%, manteniendo una aportación similar a la producción mundial respecto a ejercicios precedentes.

Producción mundial por continentes (%)



Fuente: Ceramic World Review

| Producción por país | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------------|
| País | 2012 (Mill.m2) | 2013 (Mill.m2) | 2014 (Mill.m2) | Producción Mundial en 2014 (%) | Variación 13/14 (%) |
| 1. CHINA | 5.200 | 5.700 | 6.000 | 48,4% | 5,26% |
| 2. BRASIL | 866 | 871 | 903 | 7,3% | 3,67% |
| 3. INDIA | 691 | 750 | 825 | 6,6% | 10,00% |
| 4. ESPAÑA | 404 | 420 | 425 | 3,4% | 1,19% |
| 5. INDONESIA | 360 | 390 | 420 | 3,4% | 7,69% |
| 6. IRAN | 500 | 500 | 410 | 3,3% | -18,00% |
| 7. ITALIA | 367 | 363 | 382 | 3,1% | 5,23% |
| 8. VIETNAM | 298 | 300 | 360 | 2,9% | 20,00% |
| 9. TURQUIA | 280 | 340 | 315 | 2,5% | -7,35% |
| 10. MEXICO | 229 | 228 | 230 | 1,9% | 0,88% |
| RESTO DEL MUNDO | 1.971 | 2.051 | 2.139 | 17,2% | 4,29% |
| TOTAL MUNDIAL | 11.166 | 11.913 | 12.409 | 100 | 4,16% |

Fuente: Ceramic World Review

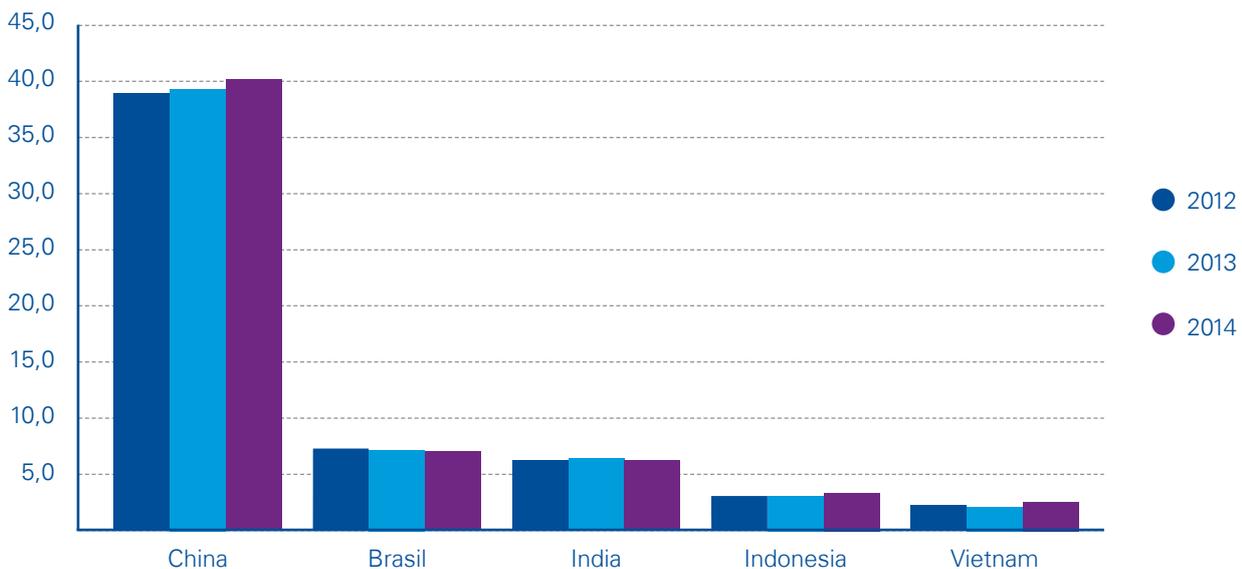
Consumo mundial

El consumo mundial de azulejo experimentó un crecimiento similar a la producción. Alcanzó los 12.095 millones de metros cuadrados, lo que representa un crecimiento del 4,5% respecto al ejercicio anterior. Este incremento se vio reflejado en gran parte de las zonas geográficas. El 69,2% del consumo mundial se concentra en 10 países.

En 2014, el mayor crecimiento de consumo se registró en África y en Oceanía (en torno al 7,3%), seguidos por Asia y América. La Europa de los 28 se mantuvo relativamente estable con respecto al ejercicio anterior, con una caída del 0,8% (idéntica a la reducción de la producción),

aunque con tendencias muy dispares entre los diferentes países, donde Alemania, Reino Unido y en menor medida Polonia registraron crecimientos significativos mientras que Portugal e Italia continuaron con su retroceso. El resto de países europeos en su conjunto registran caídas en el consumo en torno al 6,1%, debido principalmente a la negativa tendencia marcada en Ucrania, Rusia y Turquía. El continente asiático representó el 67,5% del consumo mundial, lo que supone un crecimiento respecto al consumo registrado en el ejercicio anterior del 6,1%, siendo China, India, Indonesia y Vietnam las responsables de la mayor parte del mismo.

Consumo mundial por país (%)



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 77,8% del consumo global se realizó dentro de los mercados nacionales.

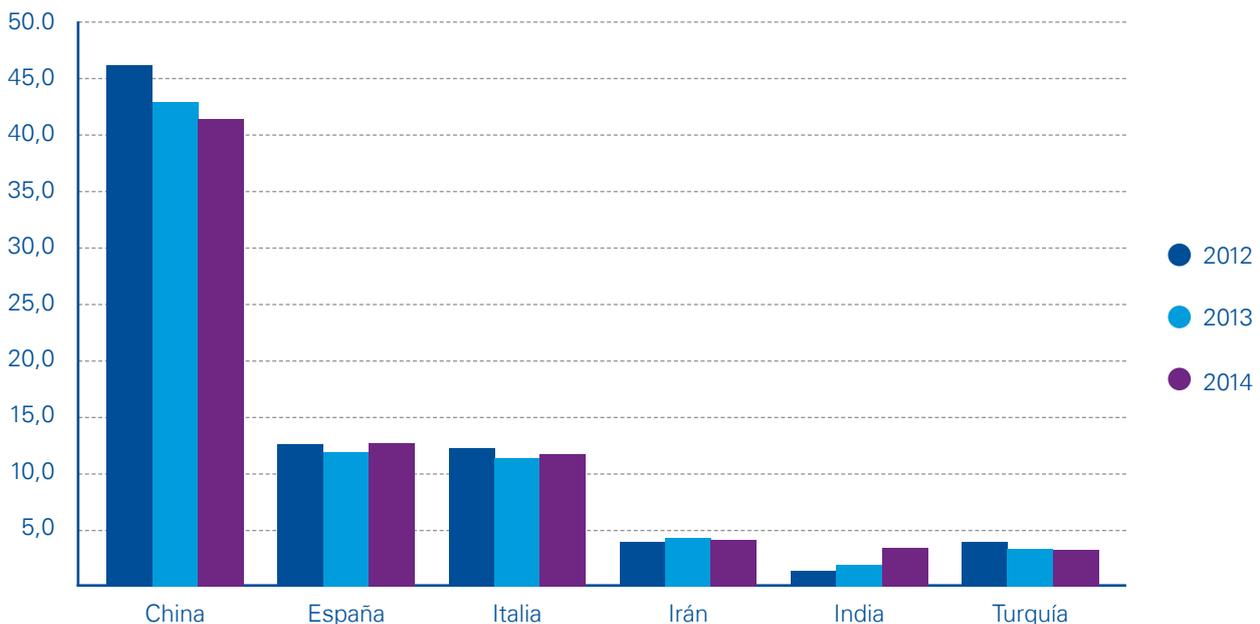
Exportación mundial

Las exportaciones se mantuvieron estables en 2014 con respecto a 2013, con un incremento del 0,2%, y alcanzaron los 2.683 millones de metros cuadrados. Este crecimiento contrasta con el registrado en el ejercicio anterior, en el que se alcanzaron niveles positivos del 13,6%, e incluso en los tres ejercicios precedentes. La evolución de las exportaciones ha seguido tendencias muy dispares en las diferentes zonas geográficas.

España es, tras China, el mayor exportador mundial de azulejos. Por regiones, Asia exportó 1.488 millones de metros cuadrados, lo que representa un 55,6% de todas las exportaciones mundiales. El segundo mercado en el volumen de exportaciones

fue la Unión Europea, que supone un 30,5% de las exportaciones mundiales (819 millones de metros cuadrados), suponiendo un crecimiento interanual del 3,9%, lo que colocó a la región como la zona geográfica con mayor crecimiento tanto en términos brutos como relativos. Esta posición se debió en gran medida al incremento de exportaciones registrado en España e Italia. Por el contrario, las exportaciones de países europeos fuera de la Unión Europea se contrajeron en un 2% con respecto al ejercicio anterior, de la misma forma que las de América del Norte lo han hecho en un 2,9% y las de África en un 9,1%. América Central y del Sur registró crecimientos en sus exportaciones en torno al 2,6%.

Cuota de exportación mundial por país (%)

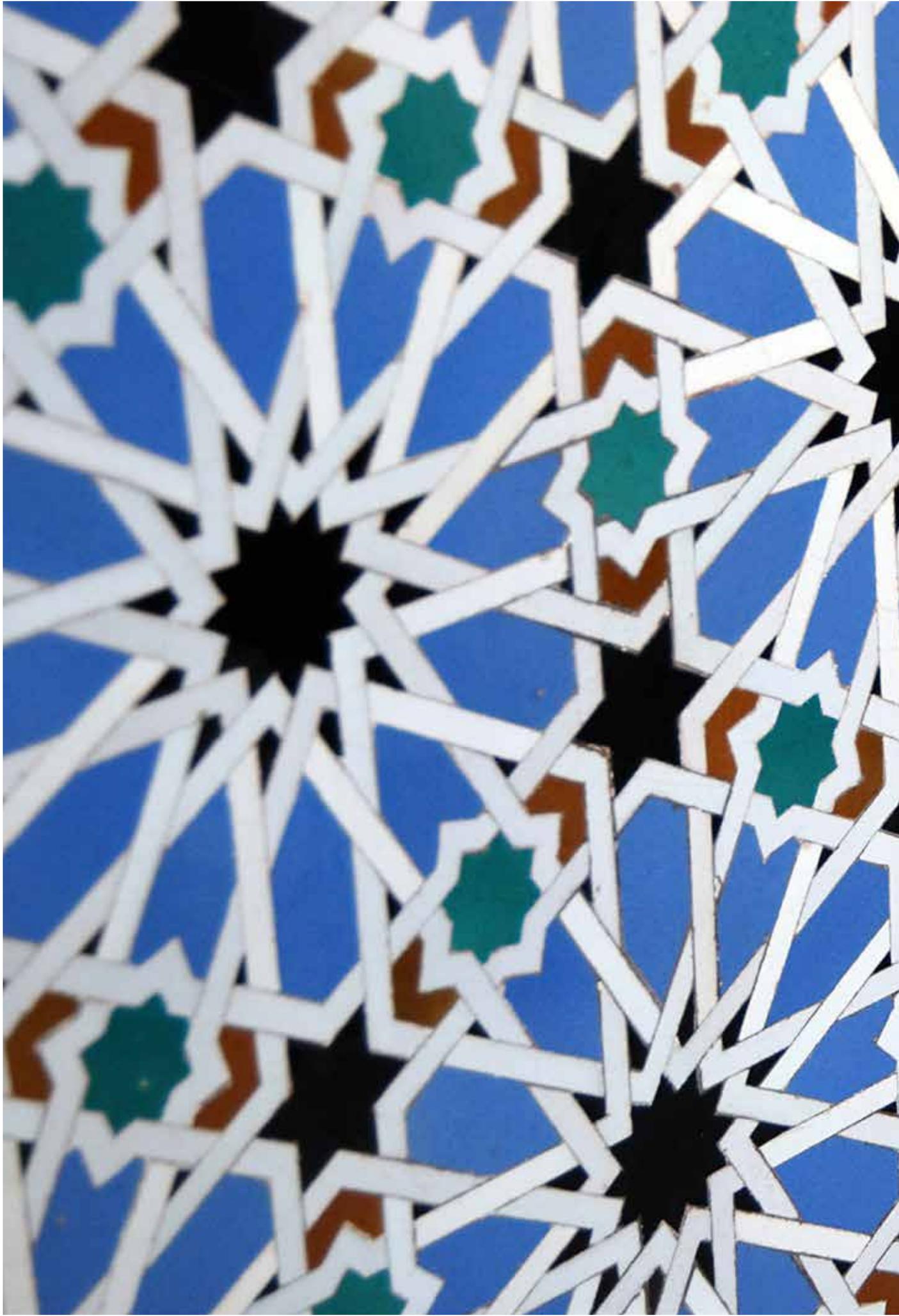


Fuente: Ceramic World Review

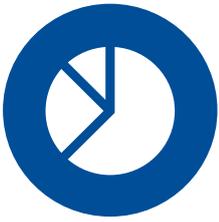
En 2014, España consolidó su segundo puesto a nivel mundial como país exportador, tan solo por detrás de China, y por delante de Italia, con un

crecimiento del 6,6% respecto al año anterior con un total de 339 millones de metros cuadrados exportados.

El volumen de exportaciones chinas, en metros cuadrados, se redujo un 3,3%, representando el 41,4% de las exportaciones mundiales, frente al 42,9% del ejercicio 2013.







Situación del sector cerámico en España e Italia

El mercado nacional español incrementó sus ventas frente al descenso en el mercado italiano

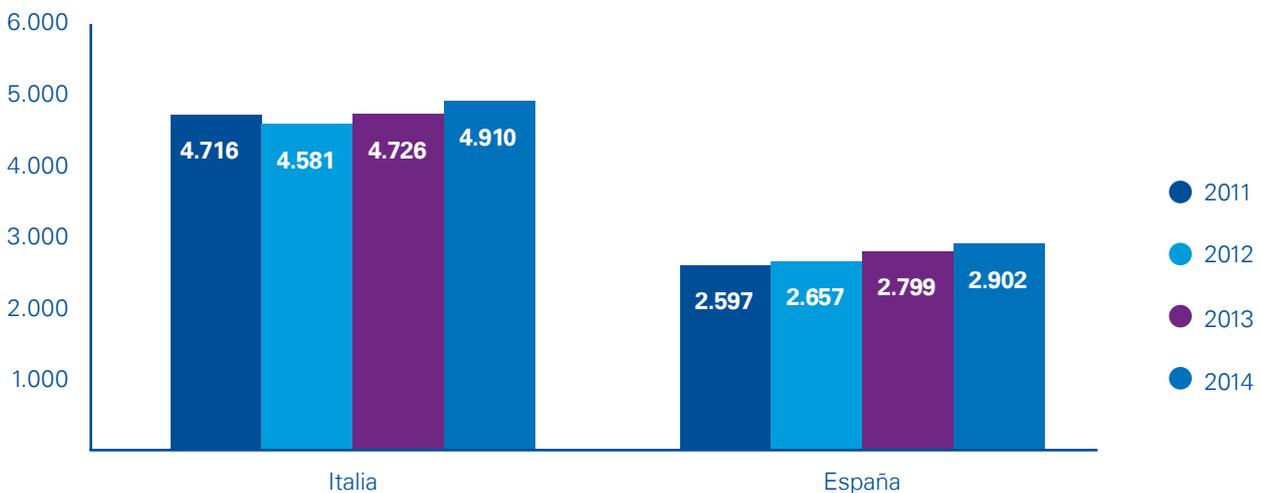
Ventas

En 2014, el sector cerámico español en su conjunto facturó un 3,7% más con respecto al año anterior. Por primera vez en los últimos cinco años, el mercado nacional invirtió la tendencia bajista y presentó un incremento del 2,5%, a pesar de que el sector de la construcción en España no presentó crecimiento en 2014. Las reformas y rehabilitaciones de viviendas se han

mostrado básicas en la recuperación del mercado nacional.

El sector cerámico italiano presenta un crecimiento del 3,9% en su facturación, aunque en su caso el mercado doméstico tiene un comportamiento negativo que se ve compensado con la exportación, que creció un 6,1%.

Ventas



Fuente: Ascer y Assopiastrelle

Exportaciones

Ambas industrias cerámicas históricamente se han caracterizado por una cuota de exportación muy elevada. La industria cerámica italiana presentó una cuota de exportación del 83,6% en 2014. Adicionalmente, esta industria cuenta con una importante presencia productiva internacional. Por

su parte, la industria cerámica española incrementó sus tasas de exportación hasta el 80,2% (80% en 2013), siendo lo más destacado el incremento de los mercados de Argelia, Reino Unido y Estados Unidos, que contrarrestan las caídas en mercados de Oriente, el Magreb y Europa del Este.

| Ventas totales (millones de euros) | ITALIA | | | ESPAÑA | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | Variación | 2014 | 2013 | Variación |
| Nacional | 804 | 856 | -6,1% | 574 | 560 | 2,5% |
| Exportación | 4.106 | 3.870 | 6,1% | 2.328 | 2.239 | 4,0% |
| Total | 4.910 | 4.726 | 3,9% | 2.902 | 2.799 | 3,7% |

Fuente: Ascer y Assopiastrelle

Las exportaciones españolas aumentaron un 4% frente al 6,1% de las italianas



En 2014, Italia mantuvo su posición como tercer país exportador a nivel mundial en metros cuadrados por detrás de China y España y situándose como séptimo país productor mundial, por detrás de España.

Las ventas en euros de las exportaciones italianas aumentaron en un 6,1%, principalmente por el aumento de las ventas en Alemania, que es el principal mercado al cual se dirigen las exportaciones italianas. Los metros cuadrados vendidos se incrementaron un 3,6% con respecto al ejercicio 2013.

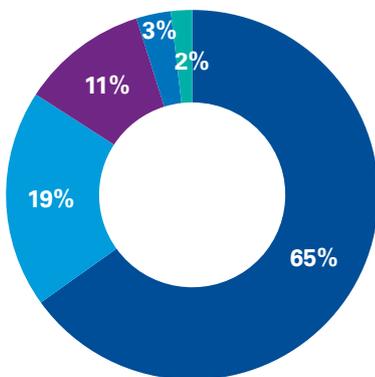
El precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria italiana se situó en 2014 en 13,1 euros por metro cuadrado (12,77 euros

en 2013) lo que una vez más muestra la capacidad italiana para defender la imagen de su producto e incrementar sus precios.

El incremento en las exportaciones españolas en un 4% vino explicado principalmente por el aumento de las ventas en Argelia, Reino Unido y Estados Unidos. Los metros cuadrados vendidos se incrementaron en un 6,6% respecto 2013.

En lo que respecta al precio medio de venta del total de las exportaciones de la industria cerámica española, en 2014 se situó en torno a 6,9 euros, mientras que en 2013 era de 7 euros, por lo que el precio ha sido ligeramente inferior al del año anterior.

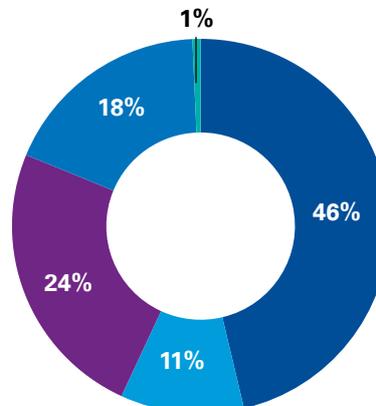
Exportación Italia



- Europa
- América
- Asia
- África
- Oceanía

Fuente: Ascer y Assopiastrelle

Exportación España



- Europa
- América
- Asia
- África
- Oceanía

Fuente: Ascer y Assopiastrelle



21 españolas

2014 / Agregado

2.338 millones de euros de activo

9,3%

margen de explotación sobre el importe neto

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 23,7%

29% del pasivo a corto plazo

6,4% sobre el importe neto de ventas de margen neto



1.537 millones de euros en ventas

5.874 Empleados



1,07

Ratio de endeudamiento

99

millones de euros de beneficio del ejercicio

3



empresas con pérdidas



21 italianas

2014 / Agregado

3.951 millones de euros de activo

Existencias y Deudores 35%

7,0%

margen de explotación sobre el importe neto

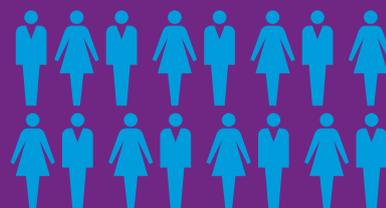
35% del pasivo a corto plazo



2.518 millones de euros en ventas

9.223

Empleados



1,03

Ratio de endeudamiento

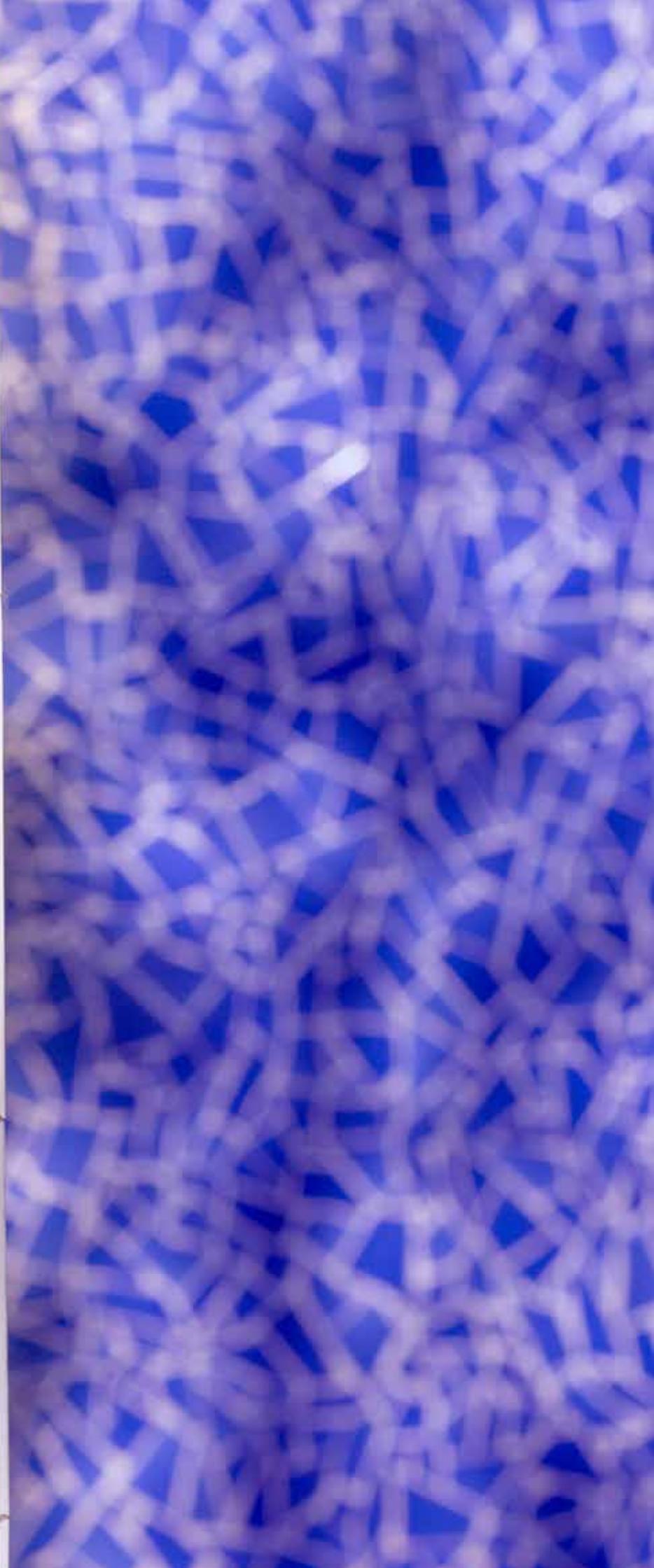
114

millones de euros de beneficio del ejercicio

8

empresas con pérdidas







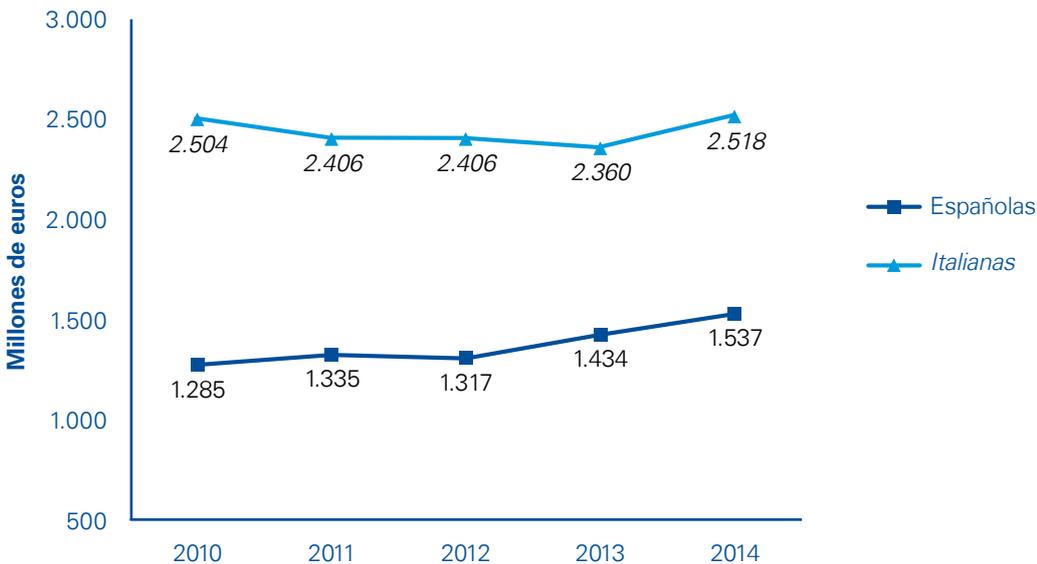
Principales indicadores de las 21 mayores sociedades españolas e italianas

Los ingresos del sector del azulejo en España crecieron en 2014, alcanzando una cuota de mercado del 52,9%.

Ventas

La cifra de ingresos totales del grupo de 21 empresas españolas analizadas en este informe alcanzó los 1.537 millones de euros en 2014, lo que implica un incremento de sus ingresos de un 7,2%

con respecto al ejercicio anterior y una cuota de mercado del 52,9% del sector cerámico nacional en su conjunto (51,2% en el ejercicio 2013).



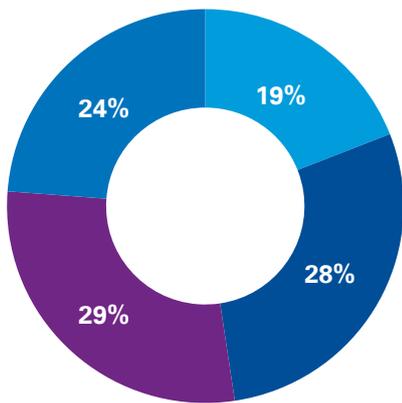
En 2014, las ventas de las 21 mayores sociedades españolas se incrementaron un 7,2%, mientras que las 21 mayores empresas italianas incrementaron sus ventas un 6,7%

Tamaño de las sociedades del grupo analizado por facturación

El 47% de las sociedades del grupo español analizado facturó menos de 50 millones de euros, frente al 5% de las sociedades del grupo italiano. Por otro lado, ocho sociedades italianas son compañías cuyos ingresos superaron los 100 millones de euros frente a cinco del grupo español.

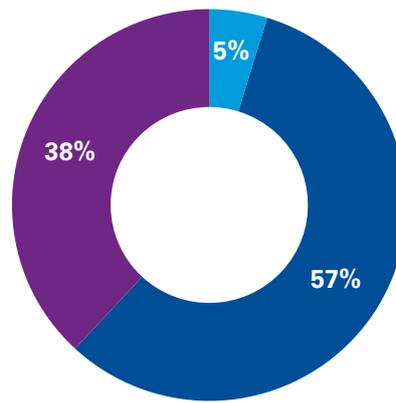
La facturación media de las 21 principales empresas italianas analizadas ascendió a 119,9 millones de euros (112,4 millones de euros en 2013). Esa misma cifra para el grupo de empresas españolas se situó en 73,2 millones de euros (68,3 millones en 2013).

Sociedades españolas (facturación en millones €)



- Más de 100
- De 50 a 100
- De 25 a 50
- Menos de 25

Sociedades italianas (facturación en millones €)



- De 50 a 100
- Más de 100
- Menos de 25

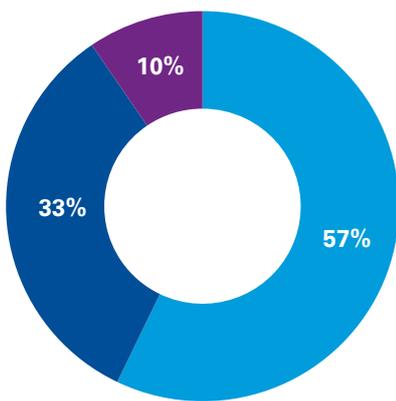
En 2014, cinco empresas españolas superaron los 100 millones de euros de facturación frente a ocho de Italia

Tamaño de las sociedades del grupo analizado por número de empleados

Del grupo español, un 57% son pequeñas y medianas empresas con menos de 250 trabajadores, frente a un 24% del grupo italiano analizado.

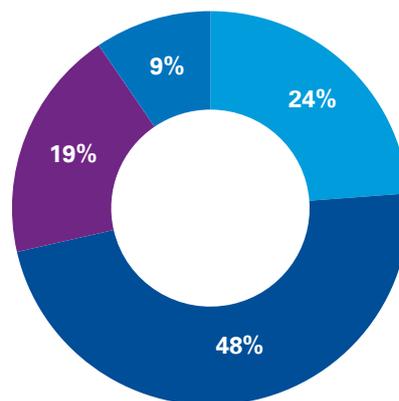
Las sociedades italianas con más de 500 trabajadores supusieron el 28% del grupo analizado frente al 10% de las sociedades españolas.

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

En 2014, el número medio de empleados de las 21 empresas españolas analizadas fue de 280 frente a los 439 de media del grupo italiano

Personal empleado

En 2014, los gastos de personal del conjunto de empresas españolas analizado se incrementaron un 1,5% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el número de empleados del grupo español analizado presentó un ligero incremento del 0,4%. Según se

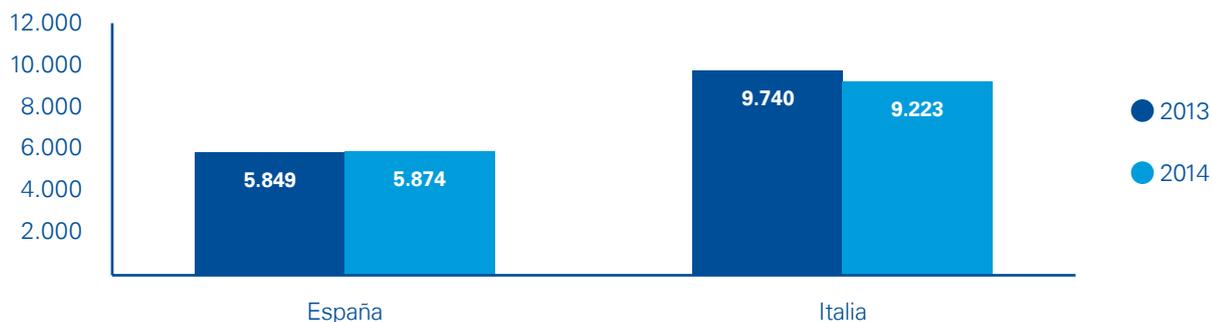
desprende de la información obtenida de las cuentas anuales de las 21 mayores empresas, el gasto medio de personal por empleado se incrementó un 1,1% respecto al ejercicio anterior.

| Evolución de los gastos de personal y de los empleados | España | | Variación |
|--|---------|---------|-----------|
| | 2014 | 2013 | 13-14 |
| Gastos de personal (miles de euros) | 248.861 | 245.109 | 1,5% |
| Empleados | 5.874 | 5.849 | 0,4% |
| Gasto de personal por empleado (miles de euros) | 42,367 | 41,904 | 1,1% |
| Gastos de personal / Cifra de negocios | 16,2% | 17,1% | -5,3% |

Las 21 empresas italianas analizadas en 2014 dieron empleo a 9.223 trabajadores. El número agregado de trabajadores disminuyó en un 5,3% respecto del ejercicio anterior.

| Evolución de los gastos de personal y de los empleados | Italia | | Variación |
|--|---------|---------|-----------|
| | 2014 | 2013 | 13-14 |
| Gastos de personal (miles de euros) | 540.907 | 544.666 | -0,7% |
| Empleados | 9.223 | 9.740 | -5,3% |
| Gasto de personal por empleado (miles de euros) | 58,648 | 55,921 | 4,9% |
| Gastos de personal / Cifra de negocios | 21,5% | 23,1% | -6,9% |

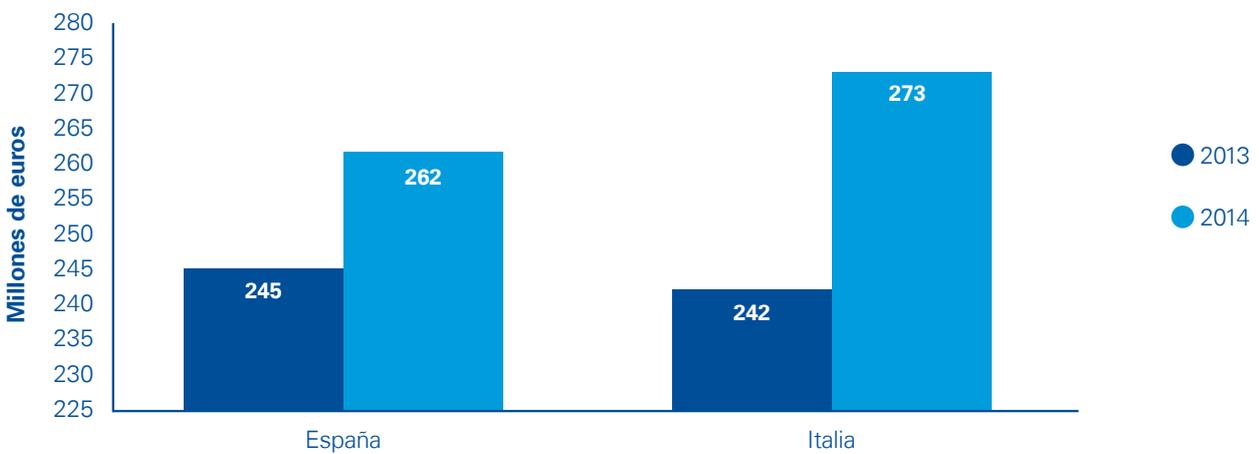
Evolución plantillas



Los ingresos por empleado se incrementaron un 6,9% en el grupo español, como consecuencia del incremento de las ventas y el ligero crecimiento del empleo, en el grupo italiano el incremento de las ventas y la reducción del personal incrementa el ingreso por empleado en un 12,8%.

En 2014, el ingreso por empleado de las empresas españolas se situó en 262 miles de euros, siendo superando por sus competidores italianos, cuyo ingreso por empleado se situó en 273 miles de euros.

Ingresos por empleado



Resultado de explotación



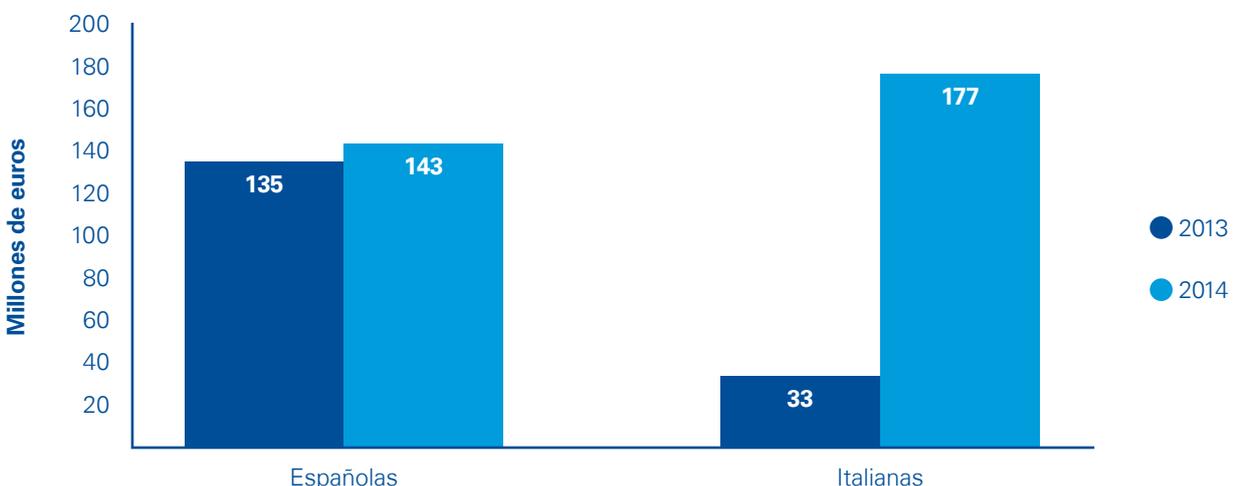
El margen de explotación de las sociedades españolas se situó en el 9,3%, por encima de las italianas

El resultado de explotación para las sociedades españolas, según se muestra en el gráfico, se mantuvo relativamente estable respecto al ejercicio anterior (9,3% en 2014 frente al 9,4% en 2013). Para el grupo de las 21 empresas analizadas, sólo dos de ellas presentaron pérdidas de explotación, frente a tres en 2013.

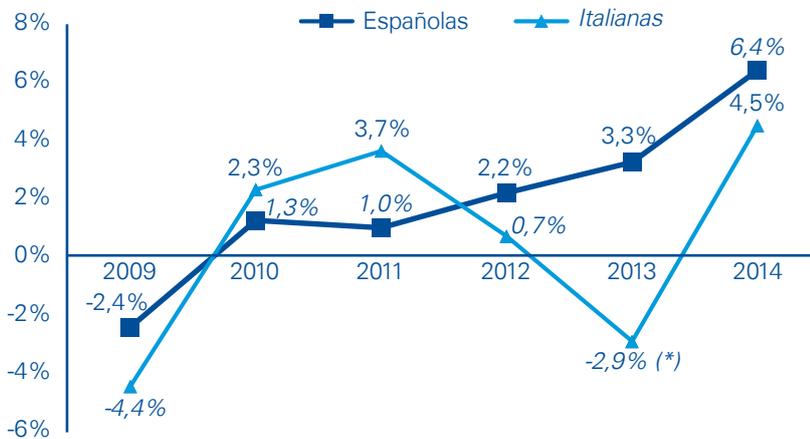
El resultado de explotación agregado de las sociedades españolas alcanzó los 143 millones de euros frente los 177 millones de euros de las sociedades italianas.

El incremento de la cifra de negocios, y la contención de los costes de personal y amortización, fueron las principales causas del mantenimiento del resultado de explotación en las sociedades españolas. Para el grupo de sociedades italianas la mejora del resultado de explotación vino directamente provocado por el incremento de la cifra de negocios y la reducción en diferentes partidas de gastos (personal, amortización y otros gastos de explotación).

Resultado de explotación



Resultado neto



(*) Sin considerar resultados extraordinarios de una de las sociedades italianas

En 2014 las sociedades españolas e italianas mejoraron sus márgenes netos

Durante el ejercicio 2014 las 21 mayores sociedades españolas obtuvieron unos beneficios netos de 99 millones de euros (47 millones de euros en el ejercicio anterior). Tres empresas españolas presentaron pérdidas netas al cierre del ejercicio (seis en 2013).

En el ejercicio 2014, el resultado financiero negativo experimentó una fuerte reducción, motivado por la disminución de gastos financieros y los menores deterioros registrados de sociedades participadas. El resultado financiero en 2014 fue de 12 millones de euros de gasto neto, frente a los 64 de gasto neto del ejercicio anterior.

Del mismo modo, el gasto por impuesto de sociedades ascendió a 32,5 millones de euros frente a los 23,8 del ejercicio 2013.

El resultado neto de las sociedades italianas se situó en unos beneficios 114 millones de euros frente los 276 millones de euros obtenidos en 2013. Esta variación tan significativa es consecuencia del resultado extraordinario positivo obtenido en 2013 por una sociedad del grupo analizado por operaciones de reestructuración societarias.

Sin considerar el efecto extraordinario mencionado, el resultado neto de las sociedades italianas, como porcentaje sobre ventas se situaba en un 2,9% negativo en 2013. En el ejercicio 2014, el resultado neto se sitúa en el 4,5%.

En 2014, ocho sociedades del grupo de empresas italianas analizado obtuvieron pérdidas, las mismas que en 2013.



Activo agregado de las 21 principales sociedades españolas e italianas

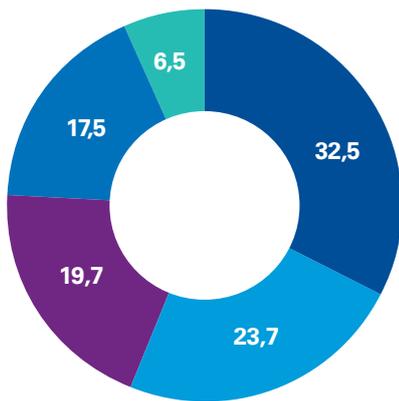
| Composición del Activo del Balance Españolas | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|
| | (Miles de euros) | | Variación |
| | 2014 | 2013 | 14-13 |
| Activo No Corriente | 1.313.527 | 1.333.058 | (1,5%) |
| Activo Corriente | 1.024.891 | 923.655 | 11,0% |
| Existencias | 460.157 | 435.783 | 5,6% |
| Deudores | 410.519 | 385.950 | 6,4% |
| Otros activos circulantes | 154.215 | 101.922 | 51,3% |

El balance agregado de las 21 sociedades españolas presentaba en 2014 un activo de 2.338 millones de euros, frente a 2.257 millones de euros en 2013. Esto supone un aumento del 3,6%. Se observó un incremento generalizado en las principales partidas del activo, destacando en valores porcentuales el incremento de otros activos circulantes.

| Composición del Activo del Balance Italianas | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|
| | (Miles de euros) | | Variación |
| | 2014 | 2013 | 14-13 |
| Activo No Corriente | 1.831.767 | 1.920.995 | (4,6%) |
| Activo Corriente | 2.119.169 | 2.228.962 | (4,9%) |
| Existencias | 737.718 | 803.304 | (8,2%) |
| Deudores | 658.999 | 661.765 | (0,4%) |
| Otros activos circulantes | 722.452 | 763.893 | (5,4%) |

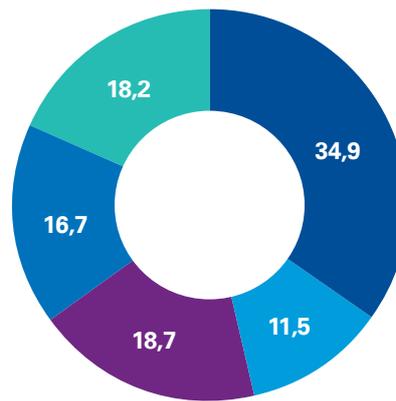
El balance agregado de las 21 sociedades italianas presentaba en 2014 un activo de 3.951 millones de euros, frente los 4.150 millones de euros en 2013, lo que supone una caída del 4,8%. La caída viene explicada fundamentalmente por los descensos registrados en las partidas de existencias e inmovilizado financiero.

Activo 21 españolas



- Inmovilizado intangible material
- Inmovilizado financiero y otros
- Existencias
- Deudores
- Otros activos circulantes

Activo 21 italianas



- Inmovilizado intangible material
- Inmovilizado financiero y otros
- Existencias
- Deudores
- Otros activos circulantes

Pasivo agregado de las 21 principales sociedades españolas e italianas

| Composición del Pasivo del Balance Españolas | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|
| | (Miles de euros) | | Variación |
| | 2014 | 2013 | 14-13 |
| Patrimonio neto | 1.128.493 | 1.037.716 | 8,7% |
| Pasivo no corriente | 528.154 | 622.309 | (15,1%) |
| Pasivo corriente | 681.771 | 596.688 | 14,3% |

| Composición del Pasivo del Balance Italianas | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|
| | (Miles de euros) | | Variación |
| | 2014 | 2013 | 14-13 |
| Patrimonio neto | 1.944.001 | 2.072.222 | (6,2%) |
| Pasivo no corriente | 630.704 | 693.511 | (9,1%) |
| Pasivo corriente | 1.376.232 | 1.384.224 | (0,6%) |

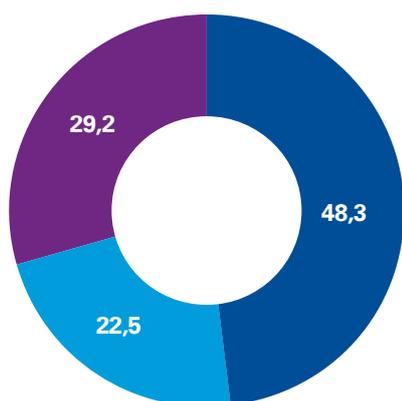
En 2014, el patrimonio agregado de las 21 sociedades españolas presentaba un patrimonio neto de 1.128 millones de euros, lo que supone una financiación con recursos propios del 48,3% de los activos frente al 46% del ejercicio anterior.

El pasivo corriente se incrementó en 14,3 puntos porcentuales, mientras que el pasivo no corriente experimentó un descenso respecto el ejercicio anterior del 15,1%.

El pasivo agregado de las 21 sociedades italianas presentó en 2014 un patrimonio neto de 1.944 millones de euros, frente a los 2.072 millones de euros en 2013. Esto supone una caída del 6,2%, y representa el 49,2% de la financiación, frente al 49,9% del ejercicio anterior.

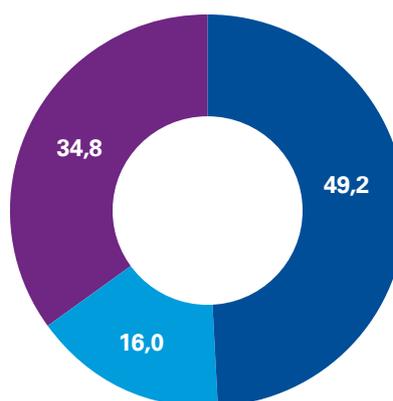
En 2014, la capitalización de las sociedades italianas fue 0,9 puntos porcentuales superior a la capitalización de las sociedades españolas.

Pasivo 21 españolas



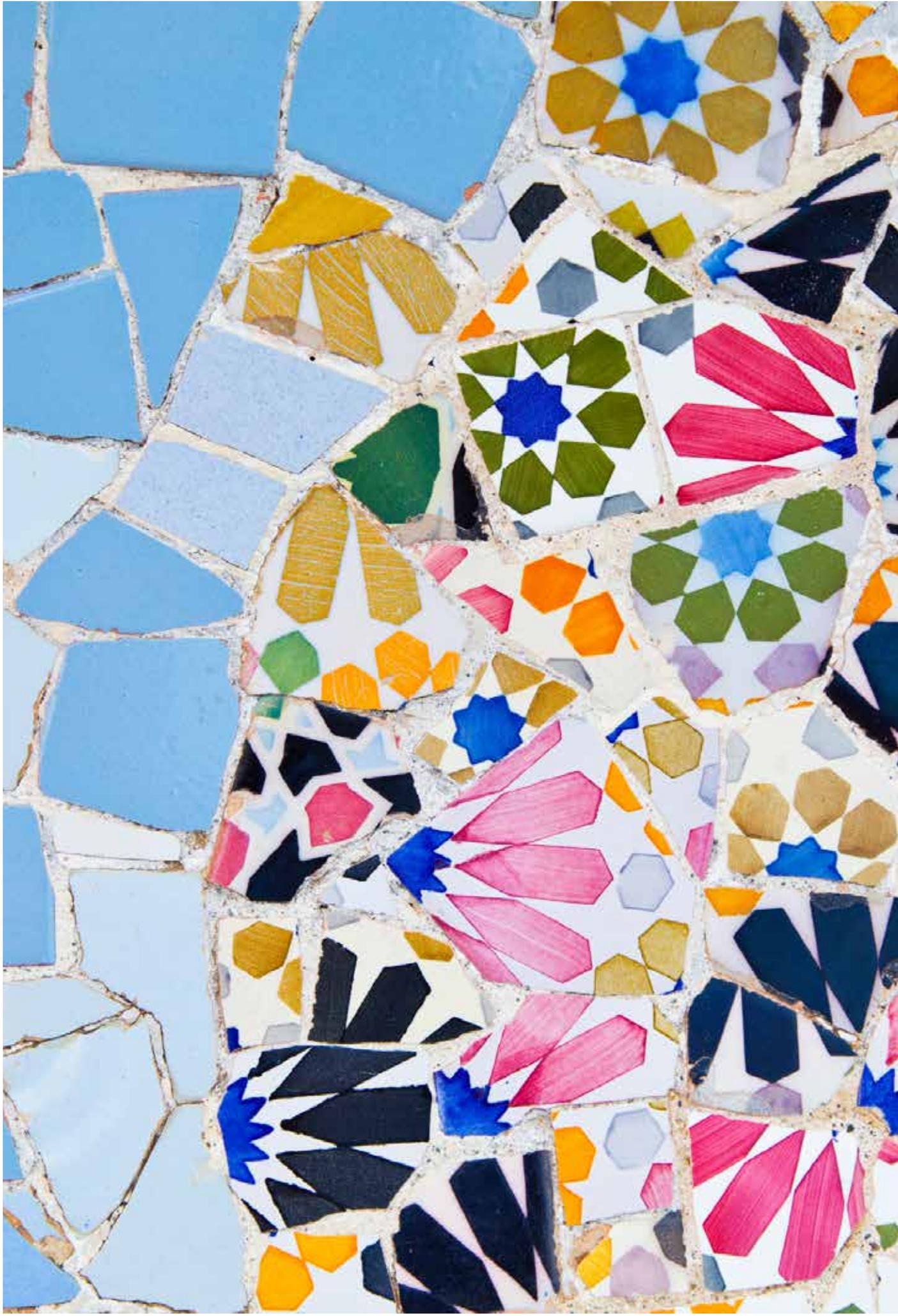
- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

Pasivo 21 italianas



- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

El sector azulejero continúa siendo considerado como un sector con un elevado 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 343 millones de euros en las empresas españolas (327 millones de euros en 2013) y en 743 millones de euros en las empresas italianas (845 millones de euros en 2013).

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.



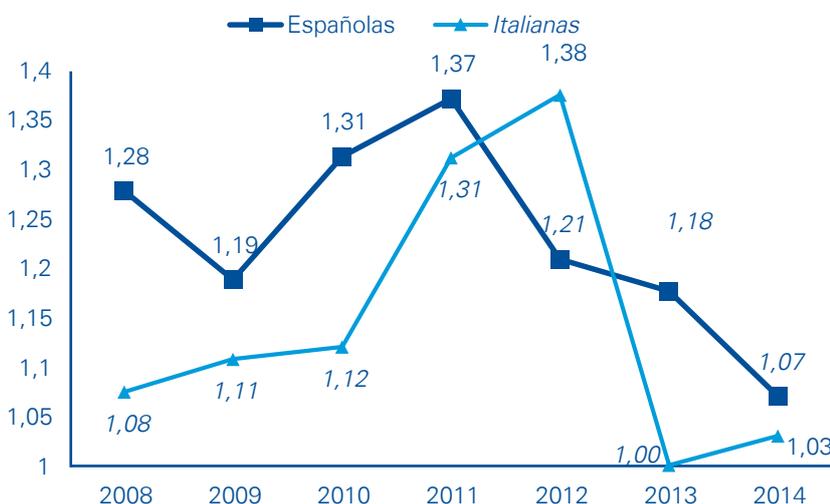
En 2014, el fondo de maniobra de las sociedades españolas mejora sensiblemente y por el contrario el de las italianas desciende

Endeudamiento

El ratio de endeudamiento, calculado como la relación entre el pasivo exigible y patrimonio neto, se redujo con respecto el ejercicio anterior para el grupo español (1,07 en 2014 frente al 1,18 en 2013), aumentando éste para el grupo italiano (1,03 en 2014 frente al 1,0 en 2013). En 2014, el ratio de endeudamiento de las sociedades españolas continuó siendo superior al ratio de

endeudamiento de las sociedades italianas. En el ejercicio 2013, el grupo italiano situó su ratio en el 1% como consecuencia de la operación de reestructuración y cancelación de deuda de una de las sociedades del grupo.

En ambos casos el ratio de endeudamiento se encuentra en valores mínimos de la serie analizada.



En 2014, las sociedades españolas han reducido su endeudamiento de forma notable

Flujo de caja

El flujo de caja, definido como beneficio neto más las amortizaciones, presentó un incremento en 2014 tanto en el caso de las empresas españolas como en el de las italianas, siendo más significativo para el caso de estas últimas. Este incremento para las sociedades españolas se debe al mejor resultado de las sociedades, ya que el gasto por amortización se reduce ligeramente. En caso de las sociedades italianas, el incremento viene derivado de una combinación de ambas.

Tan sólo una sociedad española y dos italianas presentaron flujos de caja negativos en 2014.

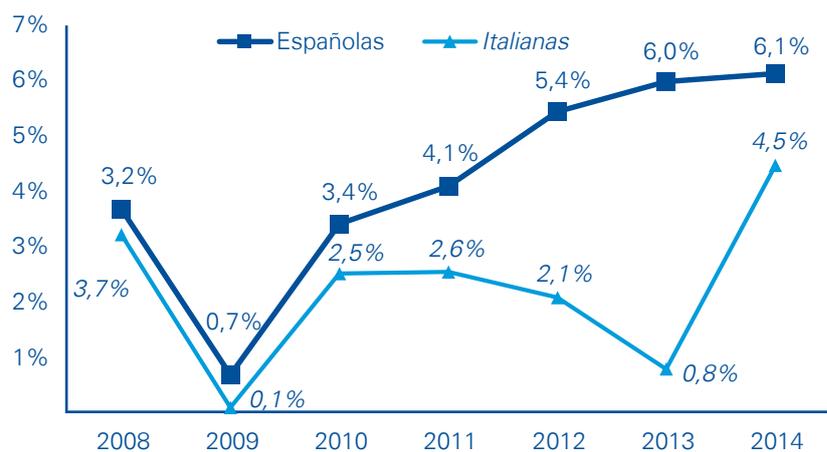


(*) Sin considerar resultados extraordinarios de una de las sociedades italianas

La rentabilidad económica

Medida como la relación entre el resultado de explotación y el activo total, la rentabilidad económica se situó en el 6,1% para las empresas españolas y en el 4,5 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 experimentaron en 2014 por primera vez desde 2011 un incremento de 3,7 puntos respecto al ejercicio anterior debido principalmente a un aumento muy significativo en el resultado de explotación y la disminución de los activos totales.



Rentabilidad media

En 2014, 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. La rentabilidad media de las empresas españolas se situó en el 9,1%, mientras que sus competidores italianos en 2014 alcanzaron un 6%.



(*) Sin considerar resultados extraordinarios de una de las sociedades italianas

Evolución del sector

En 2015, las ventas totales del sector español crecieron entorno al 6%. Las ventas del mercado exterior ralentizan sus crecimientos respecto de ejercicios anteriores y crecen entorno al 4,5%. Las ventas del mercado doméstico se incrementan cerca de un 12%, no obstante hay que considerar que este mercado representa en torno al 20% de las ventas. En cifras absolutas, el incremento del mercado nacional se sitúa en torno a los 55 millones frente a los 117 millones de incremento en exportaciones en 2015.

Los mercados exteriores diferentes escenarios. El mercado europeo presenta una ligera tendencia a la consolidación, con recuperaciones en los mercados de Francia, Reino Unido y Alemania,

mientras que la zona dólar está más expuesta a las tensiones internacionales, y se está viendo afectada por factores como el precio del petróleo y la inestabilidad política de Oriente Medio. El mercado Ruso pierde una parte importante de las exportaciones, mientras que Estados Unidos presenta un crecimiento del 40,1% por la favorable evolución de la diferencia de cambio. El incremento de la exportación se ha producido principalmente en volumen, ya que el precio por metro cuadrado del azulejo español ha disminuido alrededor de un 5%, situándose en torno a 6,5 euros por metro, mientras que sus competidores italianos obtienen un precio medio de venta en exportación de 13,6 euros por metro, incrementando sus precios un 4%.



Conclusiones

El consumo mundial de cerámica se incrementó en torno al 4,5%, si bien los mercados tradicionales y con mayor importancia para las industrias española e italiana (Europa) han contribuido en menor medida a este crecimiento. Los mercados emergentes, África y Oriente Próximo principalmente, mostraron síntomas de mayor crecimiento, a la vez que una mayor inestabilidad.

Las 21 mayores empresas españolas e italianas han mostrado su adaptación a la nueva situación de mercado, ya que han conseguido incrementar sus cifras de ventas y rentabilidades en el presente ejercicio respecto al anterior. En el grupo de las empresas españolas, 14 han incrementado su cifra de negocios, frente a 15 de las italianas.

Los resultados del ejercicio para el grupo español se han situado en el 6,4% de la cifra de negocios, mejorando significativamente respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del incremento en la cifra de negocios, así como la importante mejora del resultado financiero por el menor endeudamiento y del deterioro de participaciones. La optimización de los costes de ventas y de los gastos de explotación continúan siendo, al igual que en el ejercicio anterior, factores clave en esta mejora.

El sector se enfrenta a importantes retos e incertidumbres que pueden enturbiar el futuro del sector tales como la inestabilidad geopolítica de destinos clave de exportación en los últimos años, como Rusia y Oriente Medio, la evolución de los tipos de cambio, así como los costes energéticos y laborales.

Es importante que las Administraciones Públicas apoyen de manera clara y decidida al sector cerámico, con planes de ayudas a la reforma y rehabilitación, así como a la inversión en bienes de equipo, como existen ya en otros sectores y que ayuden a consolidar el incipiente crecimiento del mercado doméstico, así como planes de apoyo a la competitividad de la industria en los mercados exteriores. El apoyo, potenciación y promoción de la marca "Tile of Spain" se configura una acción necesaria para incrementar la presencia y prestigio del producto en mercados exteriores.

Un año más, la gestión se manifiesta como la clave empresarial para afrontar los cambios requeridos por la actual situación de mercado. El sector cerámico es atractivo para nuevos inversores, tal como han puesto de manifiesto recientes operaciones. El interés de sociedades de capital riesgo y grupos industriales por formar parte del accionariado de algunas sociedades y las concentraciones de empresas muestran un nuevo escenario en el que el sector deberá desenvolverse en los próximos años.

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 las ventas y sus resultados, y permiten encarar el futuro próximo con confianza en su buen hacer.

Anexos

Balance agregado 21 sociedades 31 de diciembre de 2014 y 2013

Cuenta de pérdidas y ganancias agregada 21 sociedades a 31 de diciembre de 2014 y 2013

Balance de situación comparativo 2014-2013

Cuenta de pérdidas y ganancias comparativa 2014 - 2013

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

Balance activo agregado 21 sociedades españolas a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| Estudio del Sector Azulejero 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Miles de euros) | | |
|--|------------------|------------------|
| ACTIVO | 2.014 | 2.013 |
| A) Activo no Corriente | 1.313.527 | 1.333.058 |
| I. Inmovilizado intangible | 26.199 | 29.169 |
| II Inmovilizado material | 733.420 | 752.107 |
| III Inversiones inmobiliarias | 37.055 | 40.351 |
| IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo | 413.679 | 401.870 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 30.962 | 35.471 |
| VI. Activos por impuestos diferidos | 72.212 | 74.090 |
| VII. Deudores comerciales no corrientes | - | - |
| B) Activo corriente | 1.024.891 | 923.655 |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 11.133 | 3.267 |
| II. Existencias | 460.157 | 435.783 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 410.519 | 385.950 |
| IV. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo | 14.613 | 4.811 |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 66.903 | 58.059 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 2.474 | 2.364 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 59.092 | 33.421 |
| TOTAL ACTIVO | 2.338.418 | 2.256.713 |

Balance pasivo agregado 21 sociedades españolas a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| Estudio del Sector Azulejero 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Miles de euros) | | |
|--|------------------|------------------|
| PASIVO: | 2.014 | 2.013 |
| A-1) Fondos Propios | 1.122.675 | 1.031.459 |
| I. Capital | 75.589 | 79.671 |
| II. Prima de emisión | 111.498 | 67.916 |
| III. Reservas | 915.645 | 920.466 |
| IV. (Acciones y participaciones en patrimonio neto) | (44.534) | (44.982) |
| V. Resultado ej anteriores | (37.854) | (42.122) |
| VI. Otras aportaciones de socios | 3.690 | 3.690 |
| VII. Pérdidas y ganancias | 98.788 | 46.967 |
| VIII. Dividendo a cuenta | (147) | (147) |
| A-2) Ajustes por cambios de valor | (214) | (400) |
| A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 6.032 | 6.657 |
| B) Pasivo no corriente | 528.154 | 622.309 |
| I Provisiones riesgos y gastos | 2.436 | 901 |
| II. Deudas a largo plazo | 459.477 | 556.626 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 32.877 | 22.160 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | 33.364 | 42.622 |
| C) Pasivo corriente | 681.771 | 596.689 |
| II. Provisiones a corto plazo | 4.286 | 3.454 |
| III. Deudas a corto plazo | 266.726 | 233.966 |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 19.987 | 11.136 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 390.536 | 347.689 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 236 | 444 |
| TOTAL PASIVO | 2.338.418 | 2.256.713 |

Cuenta de resultados agregada 21 sociedades españolas a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| Estudio del Sector Azulejero 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Miles de euros) | | |
|---|-----------------|-----------------|
| CUENTA DE RESULTADOS | 2.014 | 2.013 |
| 1. Importe Neto de la Cifra de Negocios | 1.512.639 | 1.403.774 |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 9.567 | 13.461 |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo | 1.935 | 2.048 |
| 4. Aprovisionamientos | 662.770 | 601.910 |
| 5. Otros Ingresos de Explotación | 12.891 | 14.852 |
| MARGEN BRUTO | 874.262 | 832.225 |
| 6. Gastos de Personal | 248.861 | 245.109 |
| 7. Otros Gastos de Explotación | 413.852 | 378.141 |
| 8. Amortización Inmovilizado | 71.748 | 73.414 |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 4.491 | 3.424 |
| 10. Exceso de provisiones | 13 | 579 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | (426) | (4.456) |
| 13. Otros resultados | (613) | (99) |
| A.1) BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE EXPLOTACIÓN: | 143.266 | 135.009 |
| 14. Ingresos financieros | 14.957 | 4.138 |
| 13. Gastos financieros | 30.997 | 33.913 |
| 14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 869 | (117) |
| 15. Diferencias de cambio | 3.111 | (1.601) |
| 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (425) | (32.329) |
| A.2) RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (NEGATIVOS): | (12.485) | (63.822) |
| A.3) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (BENEFICIO) PÉRDIDA: | 130.781 | 71.187 |
| Impuesto sobre beneficios | 32.471 | 23.817 |
| A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS BENEFICIO (PÉRDIDA): | 98.310 | 47.370 |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | 478 | (403) |
| A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO BENEFICIO (PÉRDIDA): | 98.788 | 46.967 |

Balance comparativo 2014-2013

| ACTIVO | 2014 | | | | 2013 | | | |
|---|------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | España | | Italia | | España | | Italia | |
| Inmovilizaciones intangibles | 26.199 | 1,1% | 65.191 | 1,7% | 29.169 | 1,3% | 70.641 | 1,7% |
| Inmovilizaciones materiales | 733.420 | 31,4% | 1.313.248 | 33,2% | 752.107 | 33,3% | 1.353.171 | 32,6% |
| Inmovilizado financiero y otros activos fijos | 553.908 | 23,7% | 453.328 | 11,5% | 551.782 | 24,5% | 497.183 | 12,0% |
| TOTAL ACTIVO INMOVILIZADO | 1.313.527 | 56,2% | 1.831.767 | 46,4% | 1.333.058 | 59,1% | 1.920.995 | 46,3% |
| Existencias | 460.157 | 19,7% | 737.718 | 18,7% | 435.783 | 19,3% | 803.304 | 19,4% |
| Deudores | 410.519 | 17,6% | 658.999 | 16,7% | 385.950 | 17,1% | 661.765 | 15,9% |
| Otros activos corrientes | 154.215 | 6,6% | 722.452 | 18,3% | 101.922 | 4,5% | 763.893 | 18,4% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1.024.891 | 43,8% | 2.119.169 | 53,6% | 923.655 | 40,9% | 2.228.962 | 53,7% |
| TOTAL ACTIVO | 2.338.418 | 100% | 3.950.937 | 100,0% | 2.256.713 | 100% | 4.149.957 | 100,0% |

| PASIVO | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|-------------|------------------|---------------|
| Fondos Propios | 1.128.493 | 48,3% | 1.944.001 | 49,2% | 1.037.716 | 46,0% | 2.072.222 | 49,9% |
| Otras deudas a largo plazo | 68.677 | 2,9% | 305.230 | 7,7% | 65.683 | 2,9% | 370.023 | 8,9% |
| Deudas a largo plazo | 459.477 | 19,6% | 325.474 | 8,2% | 556.626 | 24,7% | 323.488 | 7,8% |
| Deudas a corto plazo | 266.726 | 11,4% | 292.118 | 7,4% | 233.966 | 10,4% | 447.998 | 10,8% |
| Acreedores comerciales | 390.536 | 16,7% | 647.531 | 16,4% | 347.689 | 15,4% | 624.555 | 15,0% |
| Otras deudas a corto plazo | 24.509 | 1,0% | 436.583 | 11,1% | 15.034 | 0,7% | 311.671 | 7,5% |
| TOTAL PASIVO y PN | 2.338.418 | 100% | 3.950.937 | 100,0% | 2.256.714 | 100% | 4.149.957 | 100,0% |

Cuenta de resultados comparativa 2014-2013

| | 2014 | | | | 2013 | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|-------------------|--------------|
| | España | | Italia | | España | | Italia | |
| Ingresos | | | | | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.512.639 | 100,0% | 2.471.816 | 100,0% | 1.403.774 | 100,0% | 2.363.400 | 100,0% |
| Otros ingresos de explotación | 24.393 | 1,6% | 45.729 | 1,9% | 30.361 | 2,2% | (3.400) | -0,1% |
| Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos | 1.537.032 | 100,0% | 2.517.545 | 100% | 1.434.135 | 100,0% | 2.360.000 | 100% |
| Coste de las Ventas | 1.393.766 | 90,7% | 2.340.818 | 93,0% | 1.299.126 | 90,6% | 2.326.603 | 98,6% |
| Aprovisionamientos | 662.770 | 43,1% | 790.074 | 31,4% | 601.910 | 42,0% | 741.483 | 31,4% |
| Gastos de personal | 248.861 | 16,2% | 540.907 | 21,5% | 245.109 | 17,1% | 544.666 | 23,1% |
| Dotaciones a la amortización del inmovilizado | 71.748 | 4,7% | 156.877 | 6,2% | 73.414 | 5,1% | 173.730 | 7,4% |
| Otros gastos de explotación | 410.387 | 26,7% | 852.960 | 33,9% | 378.693 | 26,4% | 866.724 | 36,7% |
| Resultado Explotación | 143.266 | 9,3% | 176.727 | 7,0% | 135.009 | 9,4% | 33.397 | 1,4% |
| Resultado financiero | (12.485) | -0,8% | (8.675) | -0,3% | (63.822) | -4,5% | (99.258) | -4,2% |
| Resultado de las actividades ordinarias | 130.781 | 8,5% | 168.052 | 6,7% | 71.187 | 5,0% | (65.861) | -2,8% |
| Resultados Extraordinarios | | 0,0% | 9.297 | 0,4% | - | 0,0% | 350.777(*) | 14,9% |
| Resultado antes de impuestos | 130.781 | 8,5% | 177.349 | 7,0% | 71.187 | 5,0% | 284.916 | 12,1% |
| Impuesto de sociedades | 32.471 | 2,1% | 63.317 | 2,5% | 23.817 | 1,7% | 8.536 | 0,4% |
| Resultado procedente de las operaciones continuadas | 98.310 | 6,4% | 114.032 | 4,5% | 47.370 | 3,3% | 276.380 | 11,7% |
| Resultado de las operaciones interrumpidas | 478 | 0,0% | - | 0,0% | (403) | 0,0% | - | 0,0% |
| Resultado después de impuestos | 98.788 | 6,4% | 114.032 | 4,5% | 46.967 | 3,3% | 276.380 | 11,7% |

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 PLAZA, S.A.
- AZULEV, S.A.
- CERACASA. S.A.
- CERÁMICA NULENSE, S.A.U.
- CERÁMICA SALONI, S.A.
- CERÁMICAS BELCAIRE
- CERÁMICAS FANAL, S.A.
- COLORKER, S.A.
- CRISTAL CERÁMICAS, S.A.
- GRESPANIA, S.A.
- HALCÓN CERÁMICAS, S.A.
- HATZ SPAIN, S.A.
- KERABEN GRUPO, S.A.
- KEROS CERÁMICA, S.A.
- MARAZZI IBERIA, S.A.
- PAMESA CERÁMICA, S.L.
- PERONDA CERÁMICAS, S.A.
- PORCELANOSA, S.A.
- 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 Estadística)
- BANCO DE ESPAÑA (Informe anual 2014)
- BANCO CENTRAL EUROPEO (Informe anual 2014)
- CUENTAS ANUALES Y ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ESTUDIO
- CERAMIC WORLD REVIEW
- EDICERAM
- EUROCERAM
- ASCER (Asociación Española de Fabricantes de Azulejos y Pavimentos Cerámicos)
- ASSOPIASTRELLE
- ICEX

Acerca de KPMG

KPMG es una red global de firmas de servicios profesionales que ofrecen servicios de auditoría, fiscales, legales y de asesoramiento en fusiones y adquisiciones, reestructuraciones, consultoría de riesgos y de negocio. Operamos en 155 países y contamos con 174.000 profesionales trabajando en las firmas miembro en todo el mundo. Las firmas independientes miembros de la red de KPMG están

afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Cada firma miembro es una entidad jurídica separada e independiente y cada una de ellas se describe como tal.

En España, más de 3.200 profesionales trabajan en equipo para aportar valor a nuestros clientes desde 16 oficinas situadas en las principales ciudades españolas.

Nuestras oficinas en Valencia y Alicante

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 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 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

Madrid

Edificio Torre de Cristal
Pº. de la Castellana, 259C
28046 Madrid
Tf. 914 56 34 00
Fax 915 55 01 32

Sevilla

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

Alicante

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

Málaga

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

Valencia

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

Barcelona

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

Oviedo

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

Vigo

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

Bilbao

Euskadi Plaza, 5
48009 Bilbao
Tf. 944 79 73 00
Fax 944 15 29 67

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

Zaragoza

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

Girona

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

Pamplona

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

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

San Sebastián

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

Contactos KPMG en España

Bernardo Vargas Gómez
Socio responsable de las oficinas
de la Comunidad Valenciana de
KPMG en España

+34 96 353 40 92
bvargas@kpmg.es

Miguel Angel Paredes Gómez
Socio responsable de la oficina
de Alicante de KPMG en España

+34 96 592 07 22
maparedes@kpmg.es

Juan Antonio Tur
Director de Auditoría de la oficina
de Valencia de KPMG en España

+34 96 353 40 92
jtur@kpmg.es

kpmg.es



© 2016 KPMG, S.A., sociedad anónima española y miembro de la red KPMG de firmas independientes, miembros de la red KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados. KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

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.