

Crisis energética y de suministros

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

Previsiones para 2022 y 2023

Diciembre 2022



Contenido

Objetivo y alcance del informe	3
Consecuencias de la crisis energética y de suministros para el sector de los azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española en 2022 y 2023	5
Fase 1: Contexto macroeconómico en 2022	5
Fase 2: Impacto en la cuenta de resultados del sector en 2022	14
Fase 3: Impacto socioeconómico y fiscal en 2022	26
Fase 4: Análisis de sensibilidad 2023: cuenta de resultados e impacto socioeconómico	35

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

Objetivo del informe

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

Alcance geográfico del informe

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



Fuentes de información del informe

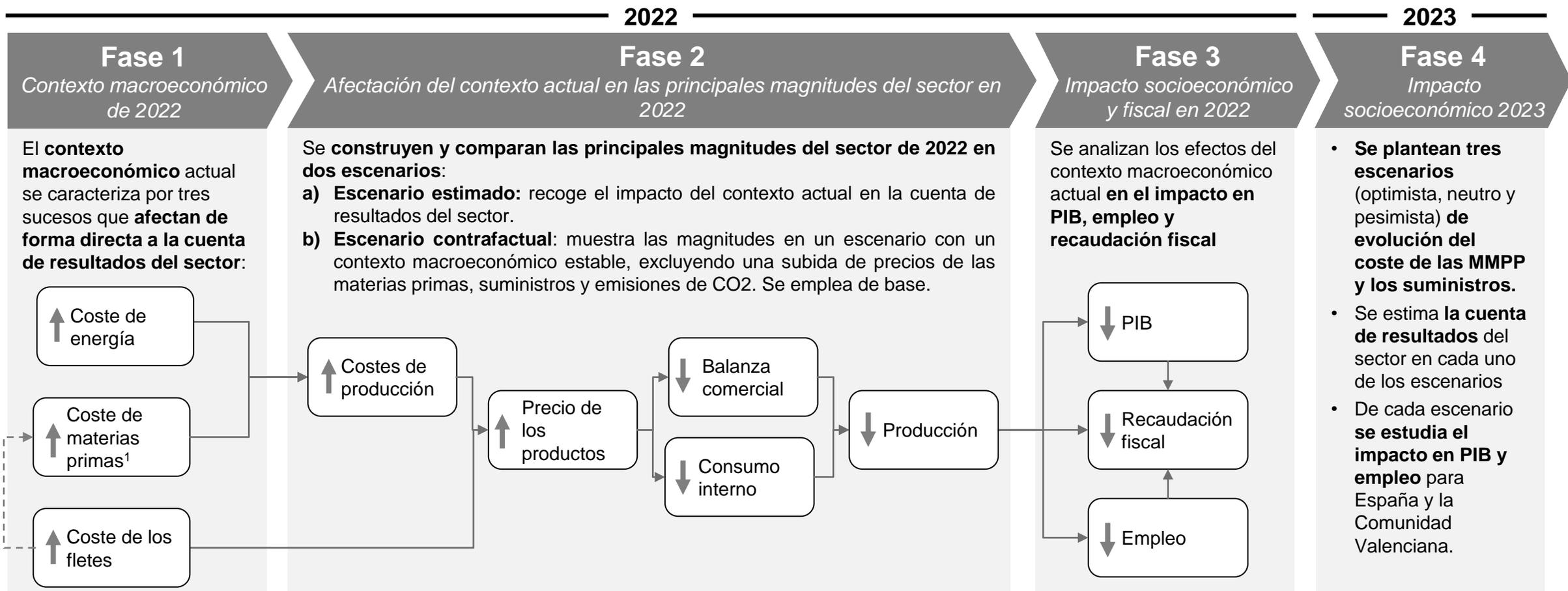
El presente informe se ha elaborado empleando las siguientes fuentes de información:

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

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

Fuente: Análisis PwC.

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



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

Contenido

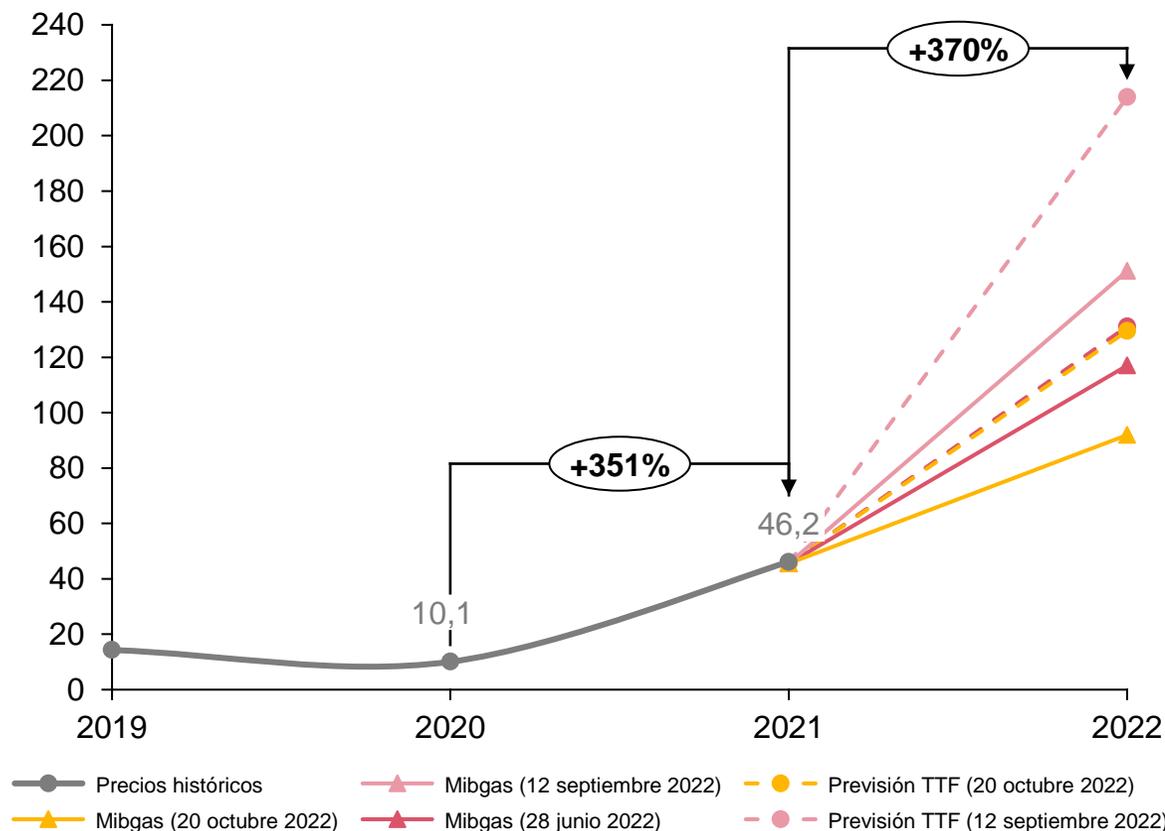
Objetivo y alcance del informe	3
Consecuencias de la crisis energética y de suministros para el sector de los azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española en 2022 y 2023	5
Fase 1: Contexto macroeconómico en 2022	5
Fase 2: Impacto en la cuenta de resultados del sector en 2022	14
Fase 3: Impacto socioeconómico y fiscal en 2022	26
Fase 4: Análisis de sensibilidad 2023: cuenta de resultados e impacto socioeconómico	35

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

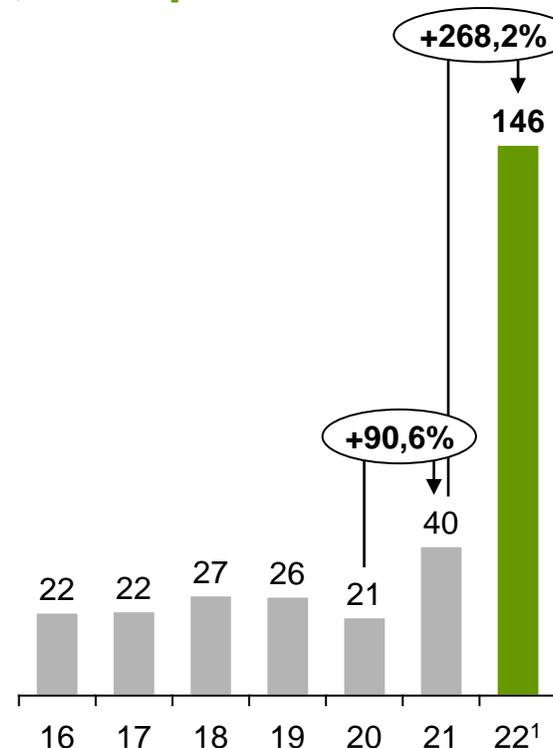


En 2021, el gas natural ya experimentó un incremento de hasta el +351% y se estima otro aumento del +370% en el TTF en 2022 para alcanzar un pico superior a los 220€/MWh

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



Evolución del precio contratado del gas natural del sector [€/MWh; 2016-22]

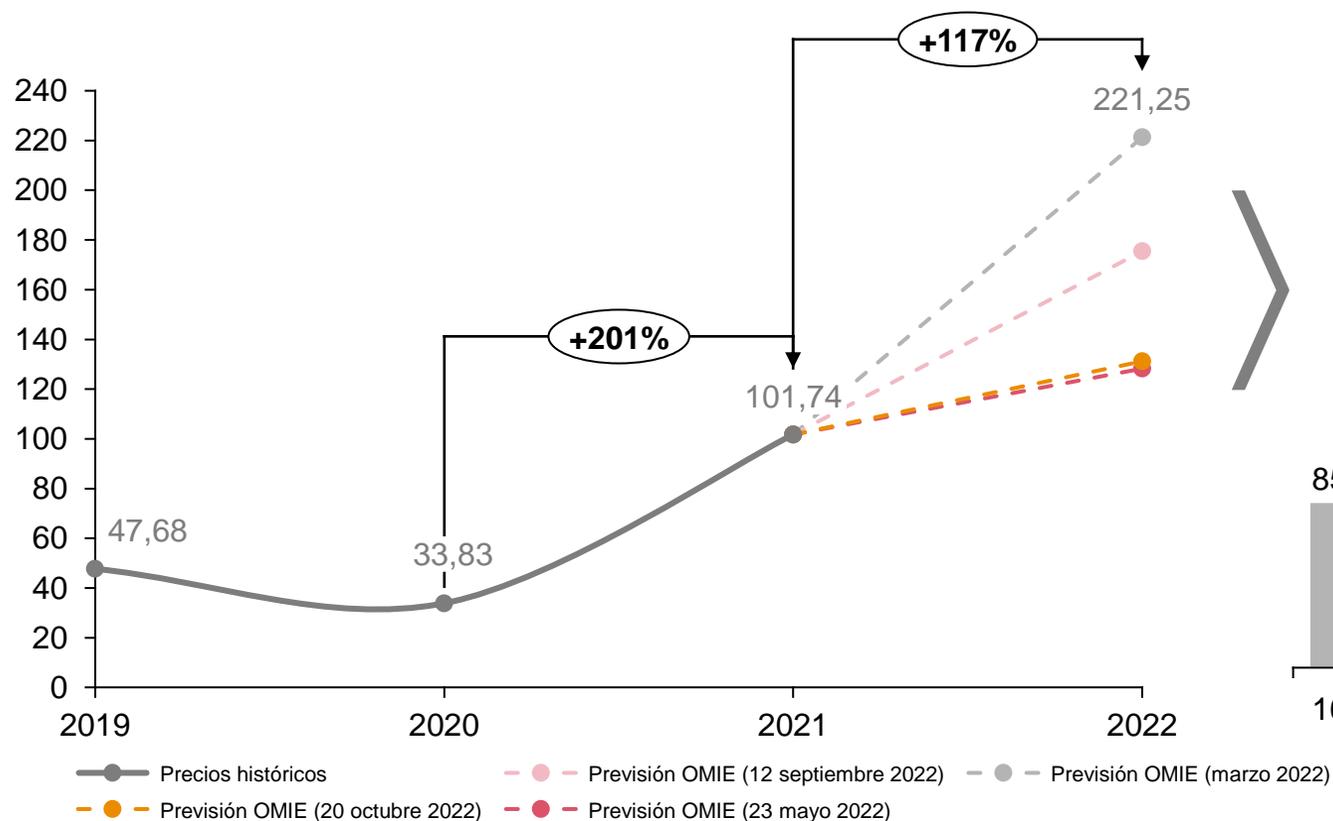


- El sector azulejero se ve especialmente afectado por el precio del TTF pues la mayoría de sus contratos durante los últimos años se indexaron a este índice.
- Además, se estima que los precios del gas no se recuperaran sus valores históricos en 2026 por lo que el sector podría estar expuesto a esta problemática durante más de 5 años.

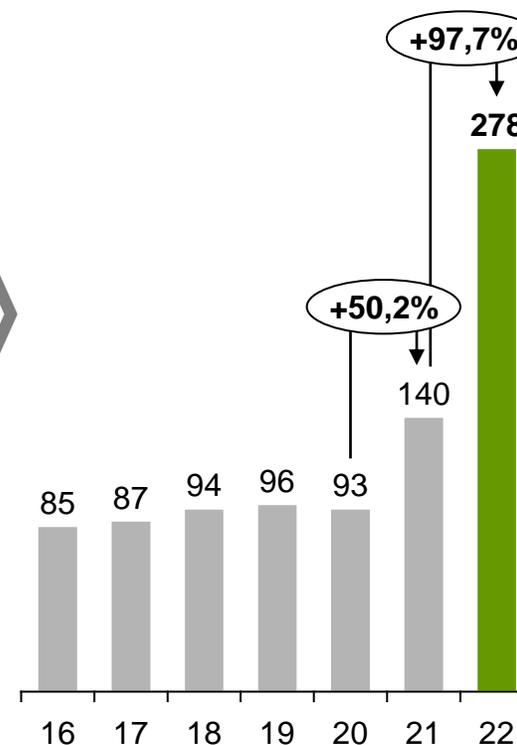
(1) Los precios de los futuros de Mibgas son anuales y son proporcionados para 2023 y 2024. Los precios de los futuros de TTF son anuales y son proporcionados hasta 2030. Los precios históricos son month-ahead del TTF.
 PwC Fuente: Análisis PwC; Dutch TTF; Mibgas; ASCER

El incremento en precios de la electricidad se está trasladando al sector de forma que el precio contratado en 2022 será un 98% superior al de 2021

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



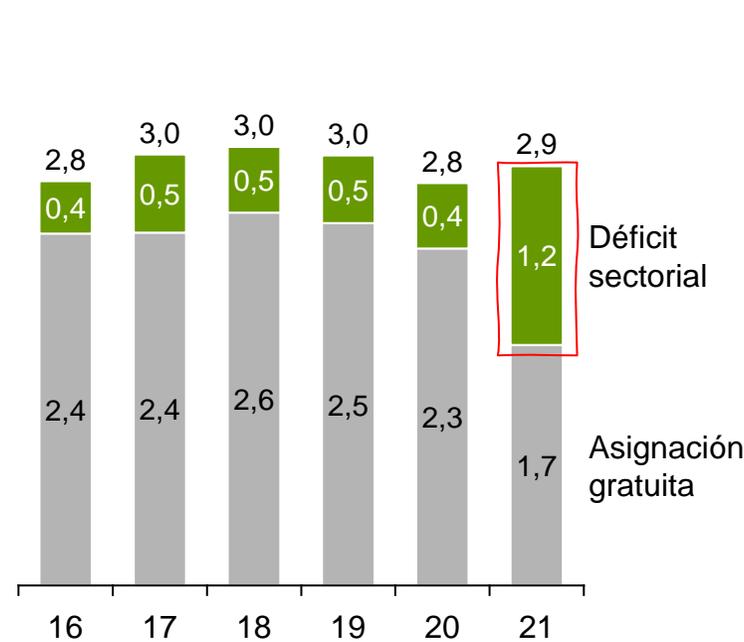
Evolución del precio contratado de la electricidad del sector [€/MWh; 2016-22]



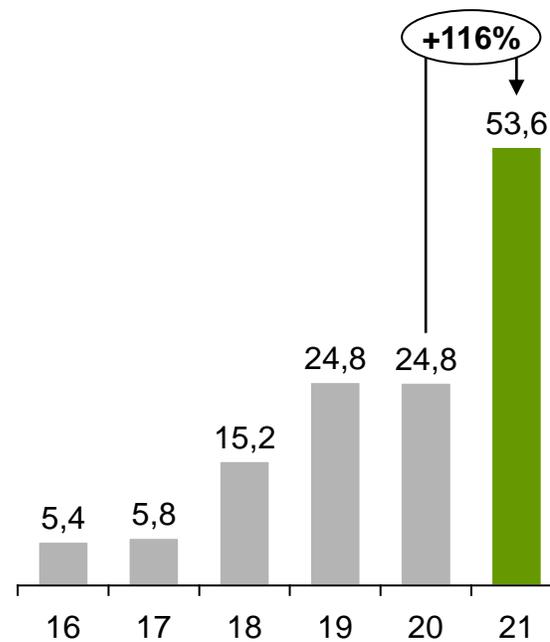
- El precio medio de la electricidad durante enero-agosto de 2022 fue de 237€/MWh. En agosto **los precios han ascendido hasta 308€/MWh (+20% vs ene-ago '22)**
- El sector está **transicionando hacia generadoras de electricidad más sostenibles** como la generación renovable solar (+50% 2021 vs 2020) y la generación eléctrica por cogeneración (+17% 2021 vs 2020). Ambas supondrían una mejora de eficiencia energética y reducción en costes

Además de la subida de precios en gas natural y electricidad, el sector se enfrenta a un aumento del precio medio por emisión de CO₂ y a la reducción de la asignación gratuita

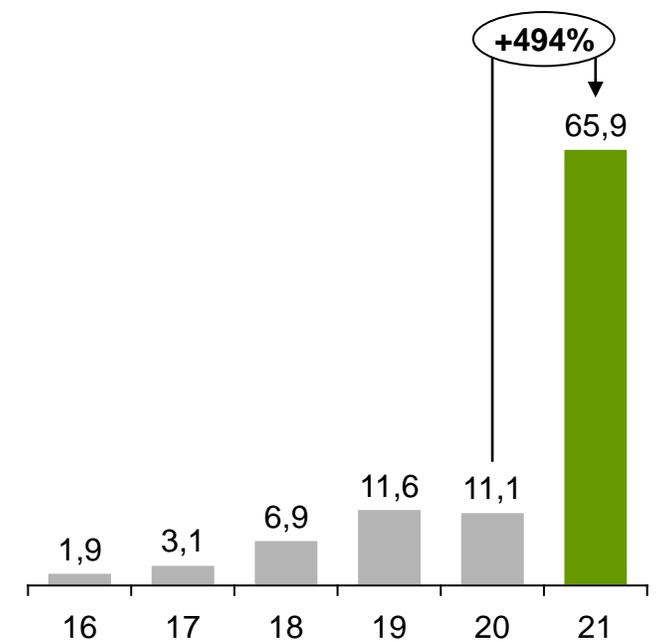
Emisiones verificadas [millones de t]



Precio medio anual CO₂ [€/t]



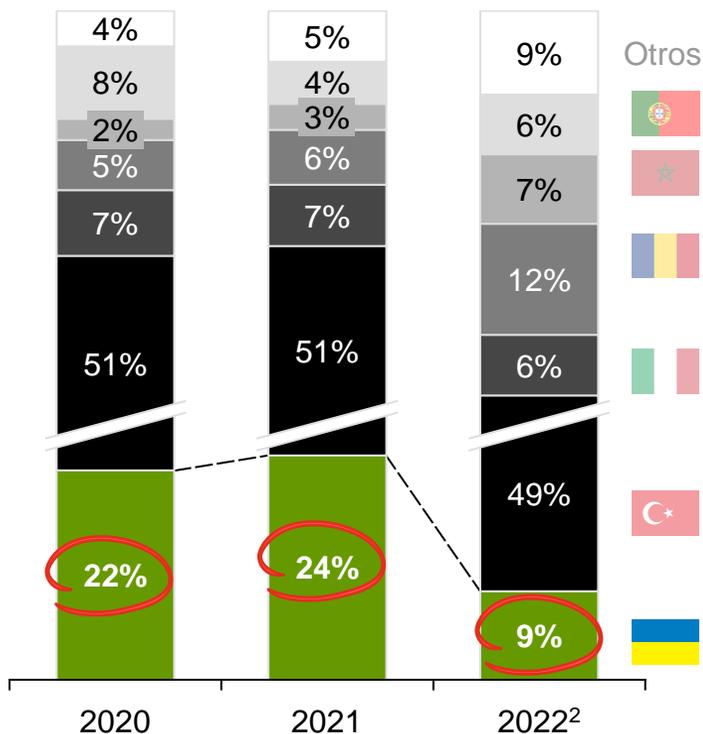
Coste sectorial CO₂ [millones de €]



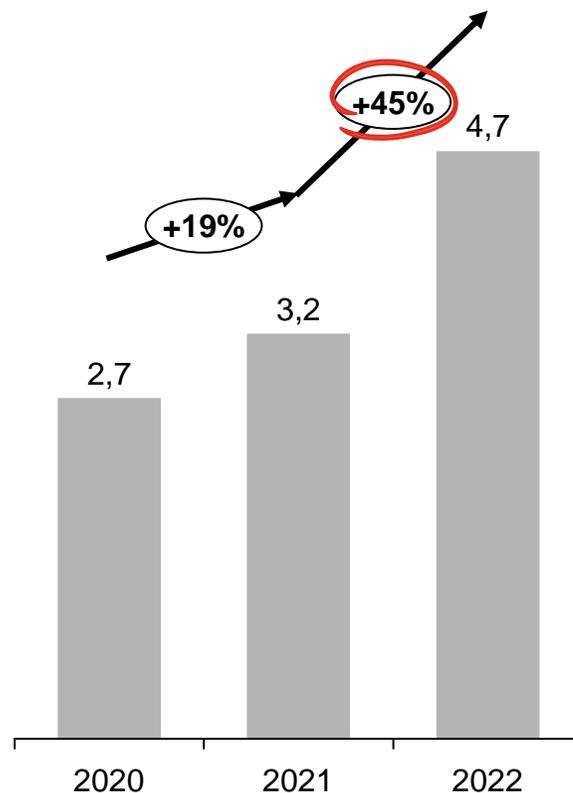
Si bien durante 2021 el precio medio anual del CO₂ emitido ya sufrió un aumento del 116%, **durante enero-agosto 2022, el precio ha ascendido hasta 83,62€/t (+56% vs 2021)**. Esto, juntamente con la disminución de asignación gratuita, hará que el **problema actual referente al encarecimiento de las emisiones de CO₂, se vea agravado en 2022**

La guerra en Ucrania, el aumento del coste de los fletes y los suministros ha derivado en un aumento del +45% de los costes de materias consumidas respecto a 2021

Procedencia de las MMPP¹ del sector por país [% de toneladas]



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



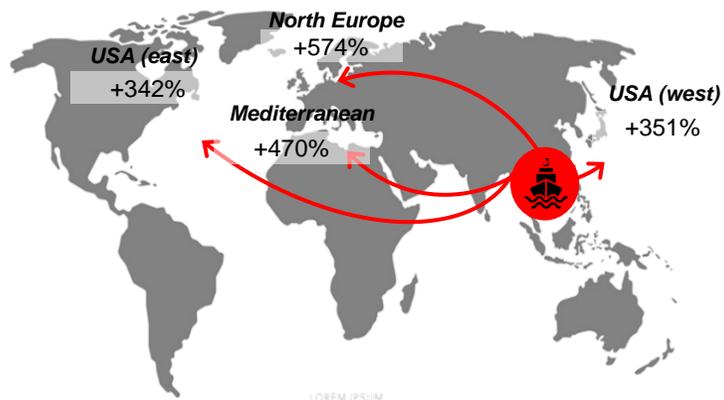
- Para la fabricación de baldosas cerámicas se requieren **cuatro materiales principales: el feldespato, la arcilla, el caolín y el circonio**.
- **Ucrania tiene gran importancia en la exportación de arcilla a España** pues es el origen del 70% de la que se utiliza para la producción de baldosas cerámicas.
- **Ucrania ha provisionado a España un total de 507.393 toneladas de arcilla durante ene-ago '22, un 55% menos respecto el mismo periodo el año anterior.**
- Debido al bloqueo de suministro de arcilla desde Ucrania, **España ha tenido que intensificar su aprovisionamiento desde otros orígenes** tales como Marruecos (+235% ene-ago '22 vs ene-ago '21), Rumanía (+170%), y Portugal (+33%). Adicionalmente, el sector **ha empezado a aprovisionarse de nuevos países** como India, Malasia y Polonia.

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

En 2022, se ha agravado el encarecimiento de los fletes marítimos por el conflicto en Ucrania, así como el del transporte terrestre derivado del aumento de combustibles

Evolución de los fletes del sector [ilustrativo]

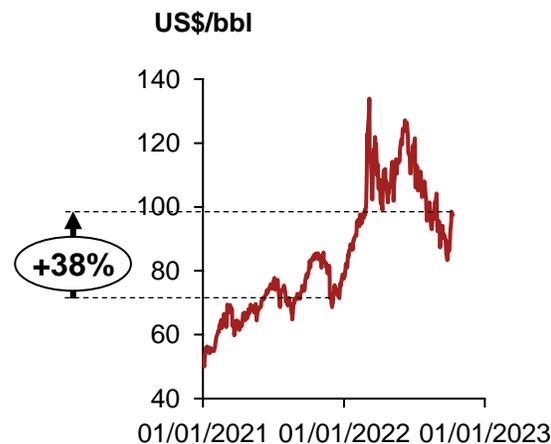
- En 2021 las restricciones sanitarias derivadas del Covid-19 ralentizaron las actividades portuarias e hicieron que los contenedores no pudieran regresar a sus lugares de origen, generando una escasez en puertos exportadores de Asia. Esto, a su vez, también provocó una mayor congestión en las principales rutas marítimas.



- La agresión de Rusia a Ucrania a finales de febrero de 2022 ha agravado enormemente esta situación ya compleja, dado que Ucrania es el principal proveedor de arcilla de importación (70%) para el sector cerámico español. Algunos de los puertos de origen como Mykolaiv (antiguo Nikolaev) han sido bombardeados por el ejército ruso, afectando los envíos de arcilla, de manera que se ha frenado el suministro por parte de este país.

Indicadores precios commodities – oil-based

Dated Brent Price



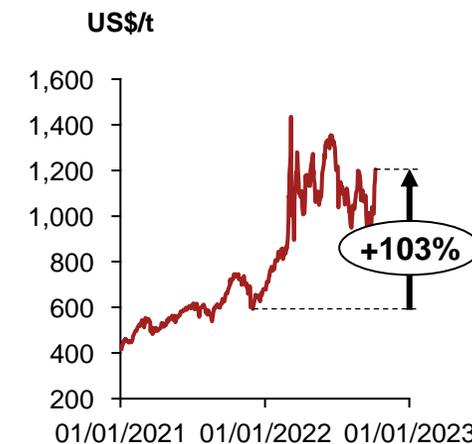
Relevancia guerra Ucrania

Rusia es el 3º productor y el 2º exportador a nivel mundial

Impacto en la cuenta de resultados del sector

Alto impacto en los precios del crudo, generando un efecto similar en otras "commodities" energéticas y no energéticas

European Diesel



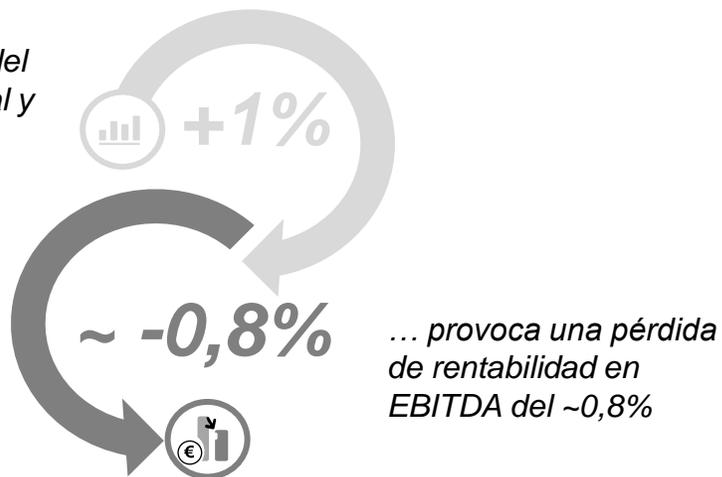
Rusia es el mayor exportador de destilados medios a la UE

Impacto en los costes de transporte para todos los sectores. Rentabilidad de transporte y logística comprometida.

El contexto actual supone un gran desafío para el sector pues su rentabilidad es muy sensible a la variación de los costes de los suministros y las MMPP

Sensibilidad del margen EBITDA ante variación de los suministros y las MMPP

Cada incremento del +1% en gas natural y electricidad...

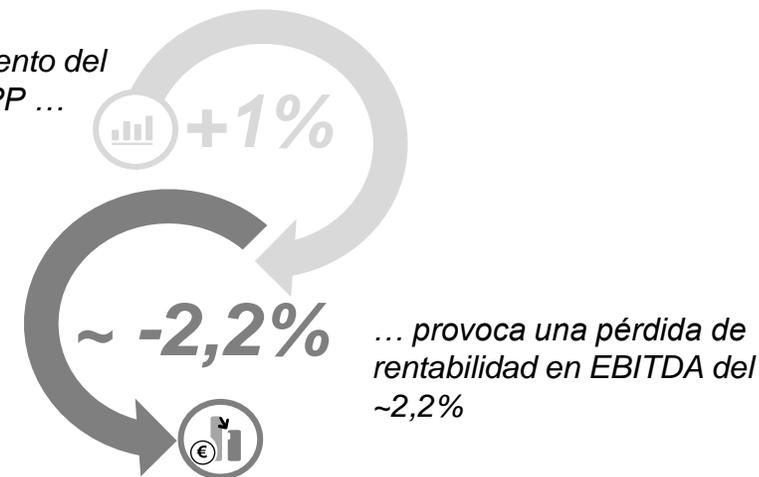


Concretamente, por año, la variación en EBITDA por un aumento del +1% en gas natural y electricidad sería el siguiente:

2016	2017	2018	2019	2020
-0,7%	-0,7%	-0,9%	-0,9%	-0,6%

Suministros de gas natural y electricidad

Cada incremento del +1% en MMPP ...



Concretamente, por año, la variación en EBITDA por un aumento del +1% en MMPP sería el siguiente:

2016	2017	2018	2019	2020
-2,0%	-2,0%	-2,4%	-2,4%	-2,0%

Materia prima¹

(1) Materia prima hace referencia a la partida de materias primas y otras materias consumibles
Fuente: ASCER; Sabi; INE; Análisis PwC.

La crisis actual está tensionando el sector de azulejos, situación que se está visibilizando por la publicación de noticias por parte de diferentes medios de comunicación



Abril 2022

La ahogada industria del azulejo, entre ERTE y subidas de precios

Se han registrado ya 27 ERTE y ven "insignificantes" las ayudas del plan de choque del Gobierno. [...] el 70% de la arcilla blanca y el 7% del caolín, principales materias primas para la elaboración de baldosas y azulejos, venía de Ucrania, sobre todo de la provincia Donetsk, donde arrancó el conflicto bélico. Allí, las minas están paradas y los puertos bloqueados y destruidos.



Junio 2022

Los desbocados precios de la materia prima, con alzas de hasta el 60%, inquietan al azulejo europeo

[...] lo que se ha definido como una "tormenta perfecta" que viene acompañada por una energía que ha disparado sus precios, una hasta ahora desconocida carencia de palets, plásticos y cartón para embalajes, así como un fuerte encarecimiento de los fletes marítimos, a lo que se añade "una más que evidente falta de contenedores".



Septiembre 2022

El alza del gas amenaza a la industria cerámica española, concentrada en Castellón

No hay alternativa posible al gas hoy por hoy en el sector cerámico, uno de los más afectados por la crisis energética. "O es gas natural, o es gas natural. [...] El gas natural es el único capaz de elevar hasta 1.200 grados de temperatura de los hornos para dotar de resistencia y durabilidad al producto. El uso del hidrógeno para este mismo fin "está a años luz"



Octubre 2022

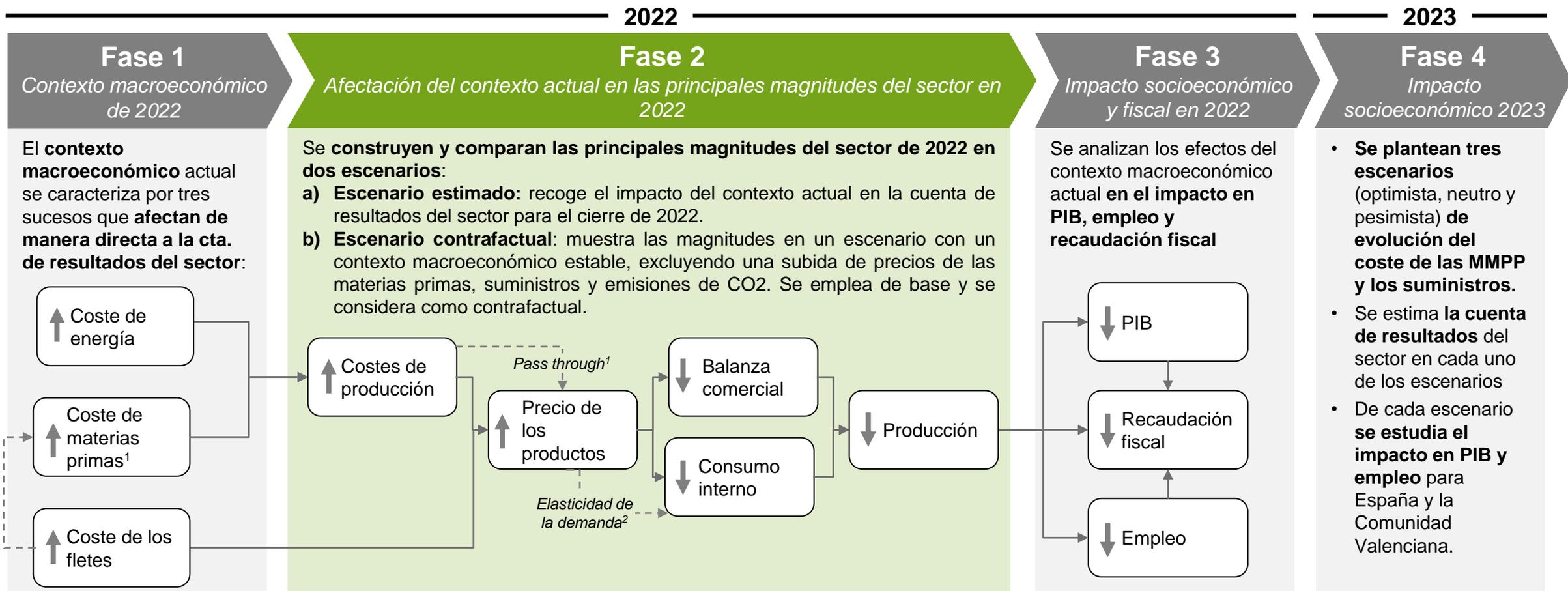
La mitad de los trabajadores del azulejo ya han pasado por un ERTE

Según los últimos datos que constan en la Conselleria de Economía, del 1 de enero al 16 de octubre se han registrado 77 ERES y ERTE que han afectado a 8.662 trabajadores. 8.463 de ellos habrían pasado por suspensiones temporales del contrato de trabajo y los otros 199 con reducciones de jornada.

Contenido

Objetivo y alcance del informe	3
Consecuencias de la crisis energética y de suministros para el sector de los azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española en 2022 y 2023	5
Fase 1: Contexto macroeconómico en 2022	5
Fase 2: Impacto en la cuenta de resultados del sector en 2022	14
Fase 3: Impacto socioeconómico y fiscal en 2022	26
Fase 4: Análisis de sensibilidad 2023: cuenta de resultados e impacto socioeconómico	35

El incremento de costes tiene una traslación en los costes totales operativos así como en el precio, la demanda y, consecuentemente, la producción



(1) Un aumento de los costes de producción puede hacer incrementar los precios de los productos en mayor o menor medida y la variable que mide esto es el coeficiente de pass through.

(2) Un incremento de precios puede derivar en una mayor o menor contracción de la demanda según la elasticidad de la demanda (si ésta es muy elástica, la variación de volumen ante un incremento de precios será elevada).

Previo a la estimación de la cuenta de resultados de 2022 tanto en el escenario real como contrafactual, se ha construido la del periodo 2016-21

Cuenta de resultados histórica del sector

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Media peso/ gastos expl.
Ingresos	3.303	3.495	3.597	3.757	3.842	4.855	
Gastos explotación	2.737 100%	2.872 100%	3.043 100%	3.205 100%	3.210 100%	4.447 100%	100%
MMPP¹	1.150 42%	1.261 44%	1.328 44%	1.383 43%	1.325 41%	1.893 43%	43%
Suministros²	398 15%	439 15%	503 16%	504 16%	415 13%	939 21%	16%
Gas	291 11%	317 11%	378 12%	369 12%	280 9%	678 15%	12%
Electricidad	106 4%	121 4%	125 4%	135 4%	135 4%	261 6%	4%
Gastos de personal³	606 22%	636 22%	647 21%	674 21%	659 21%	713 16%	21%
Otros gas. de expl.⁴	585 21%	537 19%	564 19%	644 20%	811 25%	901 20%	21%
Margen EBITDA [%]	17%	18%	15%	15%	16%	8%	

(1) La información proviene de SABI, donde se han extraído datos de las cuentas de resultados de todas las empresas del CNAE 2331, para ver el peso de las materias primas sobre el total de ingresos de explotación, y luego poder extrapolarlos a los datos facilitados por ASCER. (2) La factura de suministros del sector ha sido facilitada por ASCER, tanto de gas natural como de electricidad. (3) Los gastos de personal se han extraído de la Encuesta Estructural de Empresas que realiza el Instituto Nacional de Estadística (INE) para el CNAE 2331. (4) La partida de otros gastos de explotación está conformada por los gastos derivados de los derechos de emisiones de CO2 así como el resto de gastos de explotación no contemplados anteriormente. Se ha calculado como la suma de los gastos del sector en emisiones, facilitados por ASCER y el restante de gastos de explotación para cuadrar con el margen EBITDA, obtenido siempre que fuera posible, de la Encuesta Estructural de Empresas del INE.

Para ello, ha sido indispensable recurrir a diferentes fuentes de información tales como ASCER, INE y Sabi (CNAE 2331)

Cuenta de resultados histórica del sector

Con la finalidad de poder estimar la cuenta de resultados del sector en 2022 (estimada y contrafactual), **se ha elaborado la cuenta de resultados del sector en el periodo 2016 - 2021 siguiendo la siguiente metodología y fuentes de información:**

Ingresos explotación

La cifra en valor y volumen ha sido proporcionada por **ASCER** (y contrastada con datos del INE).

Gastos explotación

Calculado como la suma de las partidas que integran los gastos de explotación.

Coste de materiales

En **Sabi** aparece el % de coste de materiales / ingresos de 174 empresas dentro del CNAE 2331. Se ha extraído el porcentaje medio ponderado y se ha aplicado a los ingresos de explotación para obtener en valor del coste de materiales.

Suministros

La cifra de la factura de gas natural y electricidad ha sido proporcionada por **ASCER**.

Gastos de personal¹

En **INE** aparece información financiera consolidada del CNAE 2331. Se ha aplicado el % de gastos de personal / cifra de negocios que ofrece el INE sobre los ingresos de explotación

Otros gastos de explotación²

Una vez obtenidos los ingresos de explotación, el EBITDA y el resto de gastos de explotación, esta partida se ha obtenido como el diferencial siguiente: Ingresos de explotación – Coste de materiales – Suministros – Gastos de personal – EBITDA

EBITDA³

En **INE** aparece información financiera consolidada del CNAE 2331. Se ha aplicado el % de EBITDA / cifra de negocios ofrece el INE sobre los ingresos de explotación.

(1) Para 2021, se ha obtenido multiplicando el número de personal (proporcionado por ASCER) por el coste histórico por empleado ajustado a 2021. (2) Para 2021, se ha obtenido aplicando el ratio histórico (2016-2020) de otros gastos de explotación sobre ingresos (3) Para 2021, se ha obtenido restando los gastos de explotación obtenidos a los ingresos de explotación

Fuente: Análisis PwC.

En esta sección se construye la cuenta de resultados del sector en un escenario estimado y contrafactual para poder evaluar el impacto del contexto macro actual en la cuenta de resultados del sector

Metodología del apartado

1

Construcción de la cuenta de resultados 2022 del sector en dos escenarios

2

Comparación de la cuenta de resultados 2022 del sector en los dos escenarios

Para la construcción de ambos escenarios, se ha definido una cuenta de resultados orientativa del sector en el periodo 2016-2021, pues será a partir de estos datos que se elaborarán las estimaciones a futuro.

a) Escenario contrafactual 2022: refleja la situación del sector sin verse impactada por la subida de precios en MMPP y suministros

- Para obtener las partidas de: **suministros, gastos de personal y otros gastos de explotación** se ha tomado como referencia el peso de las mismas respecto los ingresos de explotación durante el periodo 2016-20.
- Para los **ingresos de explotación** se han considerado valores de producción proporcionados por ASCER para luego obtener el volumen de ventas aplicando el ratio medio histórico durante el 2016-20. Posteriormente, se ha multiplicado por el precio, el cual se ha obtenido aplicando el crecimiento histórico del mismo.
- En cuanto a las **MMPP**, primero se ha supuesto un crecimiento de su precio al mismo ritmo que en el periodo 2016-2020, para luego multiplicarlo por el volumen de MMPP necesario para producir el volumen de ventas estimado.

b) Escenario estimado 2022: refleja la situación real del sector, incluyendo el impacto del contexto actual en el sector.

Este escenario se ha construido a partir de datos proporcionados por ASCER para el cierre de 2022

El escenario estimado, calculado según datos reales observados en el sector, supone un ratio EBITDA /Ingresos del -20%

Cuenta de resultados del sector en 2022 en el escenario estimado [M€]

	Estimado	
Ingresos¹	5.700	100%
Gastos explotación²	6.831	120%
MMPP	2.419	42%
Suministros	2.566	45%
Gas	2.126	37%
Electricidad	440	8%
Gastos de personal	763	13%
Otros gas. de expl.	1.083	19%
EBITDA	-1.131	
Margen EBITDA [%]	-20%	

Estimado	
Ingresos	MMPP
Pérdidas	Sumin.
	Gas. personal

- El alza en los precios de la energía y las materias primas ha alterado los resultados financieros del sector, resultando en unos **gastos de explotación mayores a los ingresos** y, por tanto, evidenciando una situación complicada para el sector de azulejos y pavimentos cerámicos.
- El **EBITDA estimado es de -1.133M€**, que supone un **-20% de margen** sobre los ingresos de explotación, en un sector donde históricamente se obtenía una rentabilidad media alrededor de un 15%.
- Para elaborar este escenario estimado, se han obtenido datos estimados de ASCER (suministros y otros gastos de explotación³), INE (gastos de personal) y Sabi (MMPP), permitiendo estimar un resultado del sector en línea con la realidad observada durante el 2022.

(1) Los ingresos son la suma de las ventas derivadas de la producción del año actual y el stock de los años anteriores vendido este año.

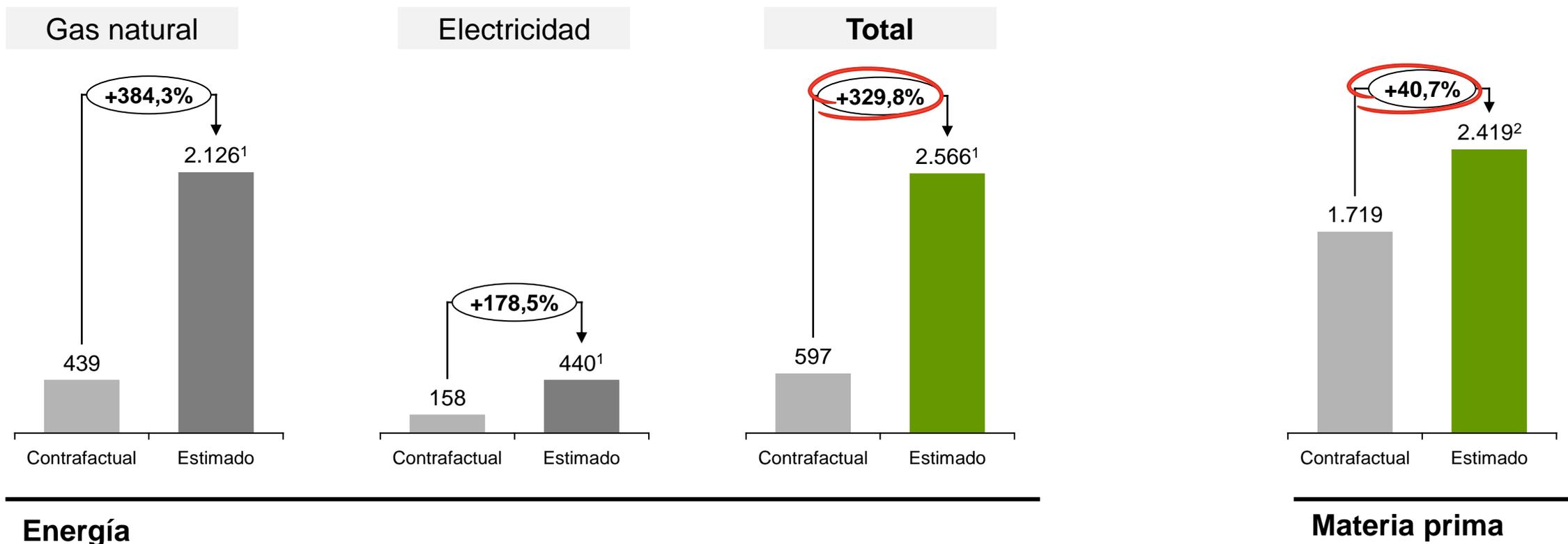
(2) Los pesos de las categorías de gastos sobre el total de gastos de explotación son: MMPP (35%), suministros (38%), gasto de personal (11%) y otros gastos de explotación (16%).

(3) Dentro de la partida de otros gastos de explotación se incluyen gastos por emisiones de CO2, SG&A (comercialización y administración) y gastos indirectos de producción

Fuente: ASCER; Sabi; INE; Análisis PwC

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

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



Energía

Materia prima

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

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

Además, ante el descenso de la producción, las empresas están reduciendo sus recursos productivos, por lo que están recurriendo a medidas de emergencia (ERTEs)

Caracterización del empleo en el sector [ilustrativo]

- El sector se encuentra en una situación difícil, donde el empleo también se ve afectado de manera importante. Por una parte, la elevada inflación general ha presionado una **subida de los salarios**, asumiendo un **coste de personal mayor** por parte de las empresas. Por otra parte, si se compara la actualidad con un escenario contrafactual, sin efectos de incremento de costes, donde el empleo aumentaría en la misma medida que lo ha hecho históricamente¹, el **número de empleados desciende ligeramente**.
- La **caída del empleo podría acentuarse en los próximos meses**, si la situación actual no mejora. Durante el año 2022 se han llevado a cabo una serie de acciones en términos de empleo por parte del sector:



+71 ERTEs presentados durante el periodo enero-octubre 2022 **afectando un total de 8.418 trabajadores**, que suponen más del 40% del total de los empleos del sector

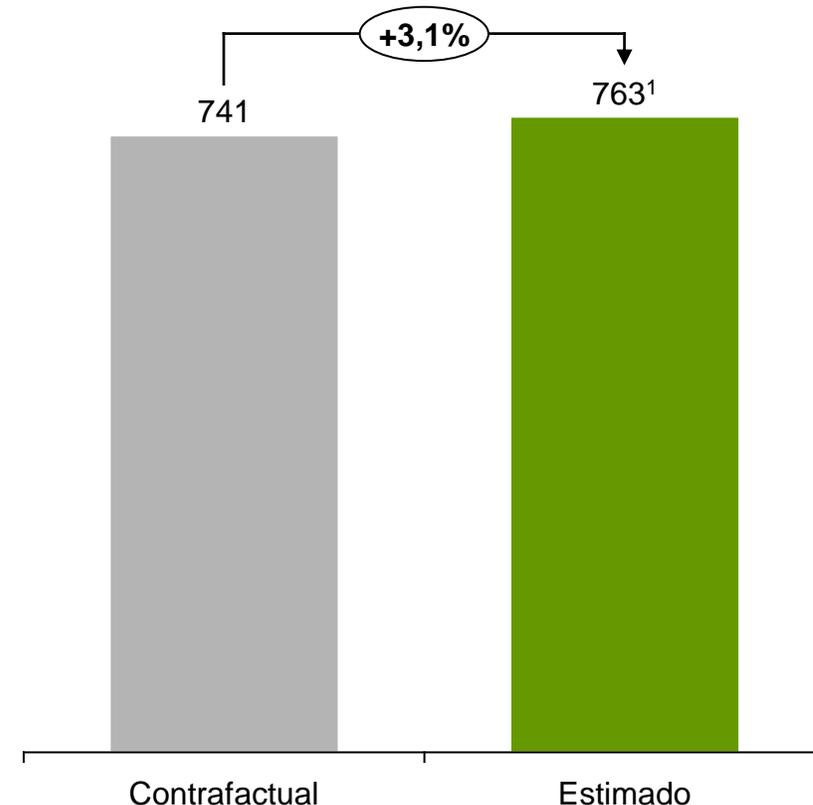


La situación actual se está agravando, por lo que también se han presentado una serie de **EREs**, afectando a **489 puestos de trabajo**, y derivando en empleados que han cesado sus puestos.



De alargarse en el tiempo la crisis es más que probable que la **suspensión temporal de empleos se convierta en extinciones** y cada cada vez haya más ERTEs que se pasan a ser ERES.

Gastos de personal total del sector¹ [M€]



(1) Para calcular los gastos de personal en el caso contrafactual, primeramente se ha calculado el número de personal multiplicando la producción estimada por el ratio de productividad histórico (m2 producido/trabajador) llegando a una cifra de 17.956 empleados, el cual se ha multiplicado por el coste por empleado de 2021 ajustado por el incremento interanual histórico. Para el escenario estimado, se ha asumido que, aunque la producción baja, el número de empleados se mantiene como en 2021 (17.180) por potenciales altas a principios de año que pueden compensar los ERES.

El escenario contrafactual contempla una situación esperada según los datos históricos del mercado con un contexto macroeconómico estable, dando lugar a un margen EBITDA del 16%

Cuenta de resultados del sector en 2022 en el escenario contrafactual [M€]

	Contrafactual	
Ingresos ¹	4.754	100%
Gastos explotación ²	3.992	84%
MMPP	1.719	36%
Suministros	597	13%
Gas	439	9%
Electricidad	158	3%
Gastos de personal	741	16%
Otros gas. de expl.	934	20%
EBITDA	762	
Margen EBITDA [%]	16%	



- Se calcula un escenario contrafactual, donde se **excluyen los efectos de incremento de costes de producción derivados del contexto macroeconómico actual**. Para llevar a cabo esta estimación, se estima una evolución del sector en línea con las magnitudes de los años 2016-2021.
- En un **escenario contrafactual**, el **peso de las materias primas y otros materiales consumibles, así como los suministros es mucho menor**, pasando de suponer un 42% y 45% sobre ingresos, respectivamente, a un 36% y 13%.
- En el caso de las ventas, aunque el volumen vendido en un escenario contrafactual hubiera sido mayor, el incremento en precios del estimado hace que el valor de las ventas en este caso sea menor que el anterior (-17%).³
- El **EBITDA estimado es de 762 M€**, que supone un **16% de margen** sobre los ingresos de explotación, y que va en línea con la rentabilidad media histórica del sector.

(1) Los ingresos se calculan a partir del volumen de ventas esperado para 2022, que se obtiene a partir del volumen de producción (se asume igual que el 2021, es decir 587M de m2) y la media de la ratio de volumen de ventas sobre producción en los años 2016-20 (siendo de 106%), y del precio medio (asumido como a partir de el precio medio de 2021 y un incremento medio por m2 en base a datos históricos del sector).

PwC (2) Los pesos de las categorías de gastos sobre el total de gastos de explotación son: MMPP y otras materias consumibles (43%), suministros (15%), gasto de personal (19%) y otros gastos de explotación (23%).

(3) Este porcentaje se calcula como el crecimiento (negativo) de los ingresos en el escenario contrafactual vs el estimado ((4.754/5.700)-1)

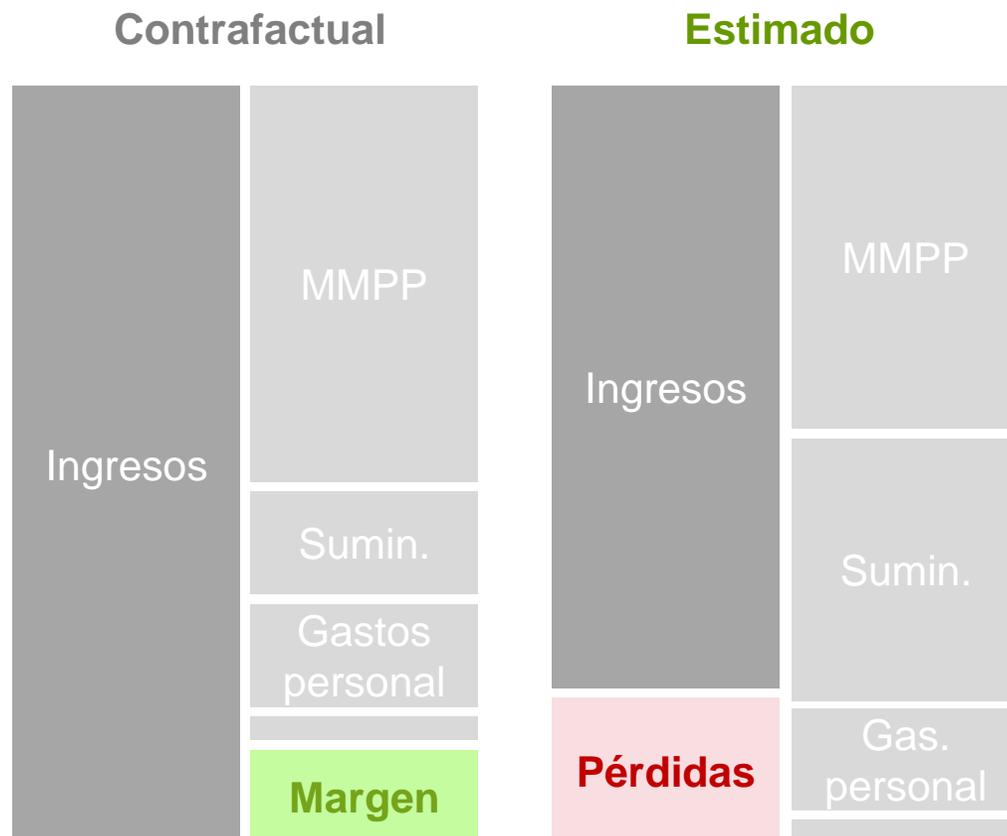
Fuente: ASCER; Sabi; INE; Análisis PwC

El contexto macroeconómico actual genera un notable impacto en la cuenta de resultados del sector, suponiendo una reducción en el margen EBITDA del -36pp

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

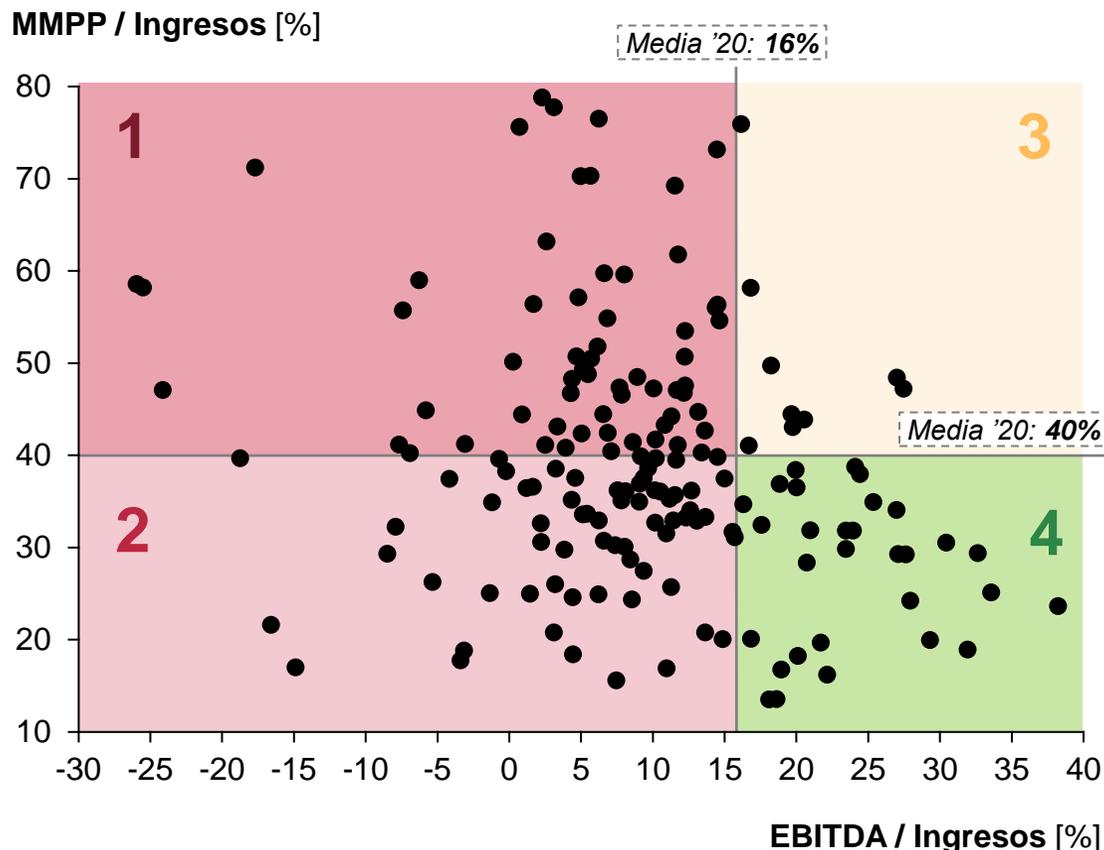
	<u>Contrafactual</u>		<u>Estimado</u>	
Ingresos	4.754	100%	5.700	100%
Gastos explotación	3.992	84%	6.831	120%
MMPP	1.719	36%	2.419	42%
Suministros	597	13%	2.566	45%
Gas	439	9%	2.126	37%
Electricidad	158	3%	440	8%
Gastos de personal	741	16%	763	13%
Otros gas. de expl.	934	20%	1.083	19%
EBITDA	762		-1.131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

-36pp



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

Clasificación de las empresas del sector ¹



1. Riesgo máximo

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

36% de las empresas

42% de la producción

2. Riesgo muy elevado

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

42% de las empresas

17% de la producción

3. Riesgo medio

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

5% de las empresas

14% de la producción

3. Riesgo bajo

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

17% de las empresas

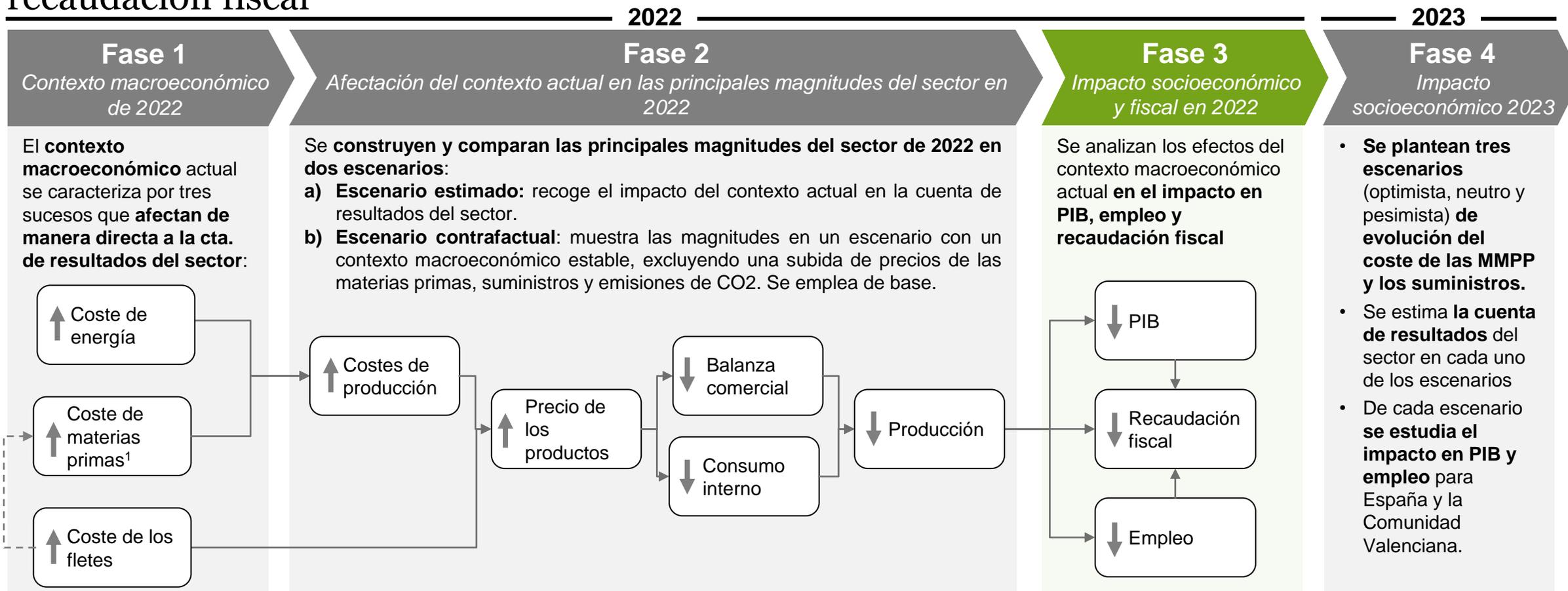
26% de la producción

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

Contenido

Objetivo y alcance del informe	3
Consecuencias de la crisis energética y de suministros para el sector de los azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española en 2022 y 2023	5
Fase 1: Contexto macroeconómico en 2022	5
Fase 2: Impacto en la cuenta de resultados del sector en 2022	14
Fase 3: Impacto socioeconómico y fiscal en 2022	26
Fase 4: Análisis de sensibilidad 2023: cuenta de resultados e impacto socioeconómico	35

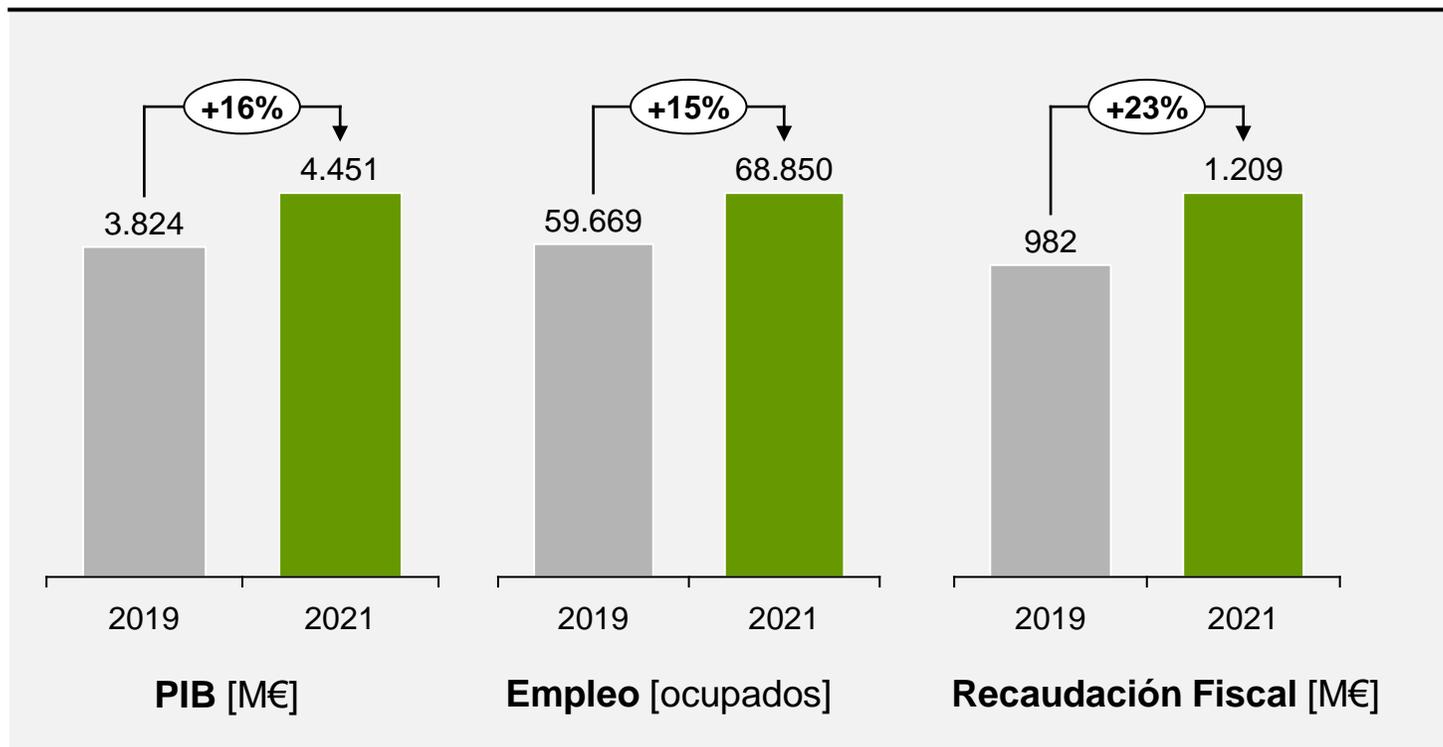
El impacto generado por el contexto macroeconómico actual ha generado un impacto en la cuenta de resultados que se traslada a una reducción de la contribución en PIB, empleo y recaudación fiscal



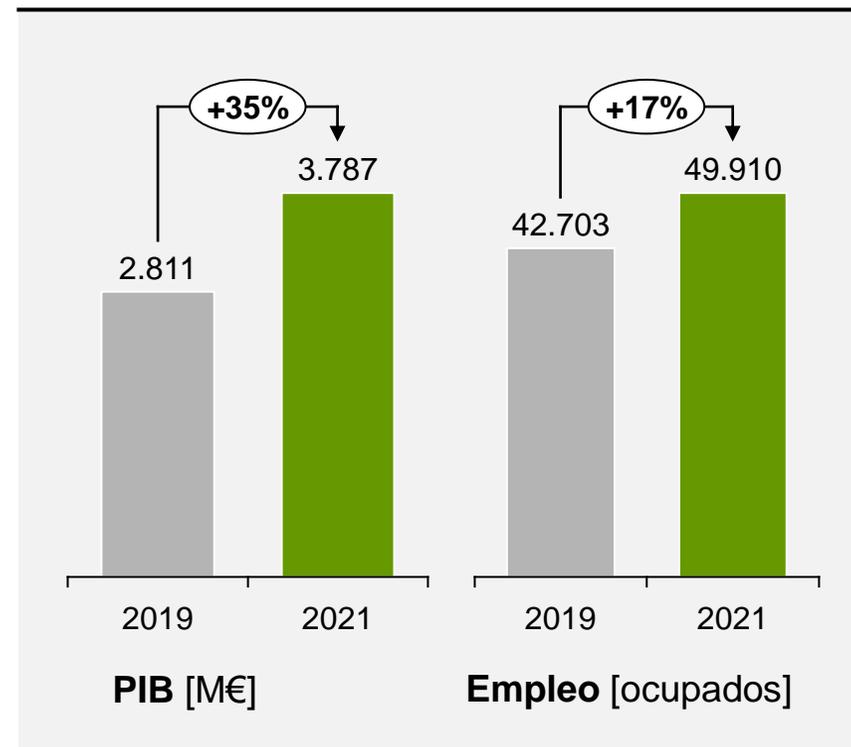
El año 2021 supuso una mejoría con respecto a 2019 en la contribución del sector a la economía española en términos de PIB, empleo y recaudación fiscal

Comparativa impactos económicos 2019-21: PIB, empleo y recaudación fiscal

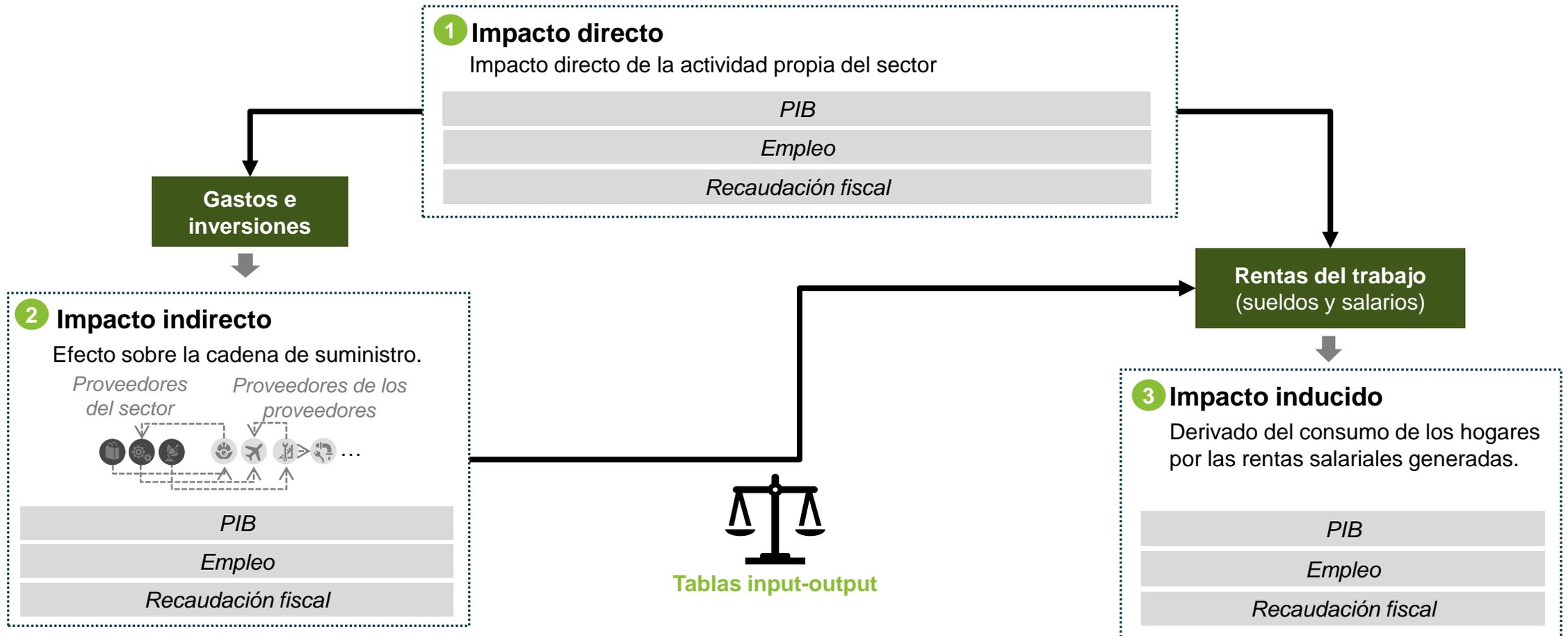
España



Comunidad Valenciana



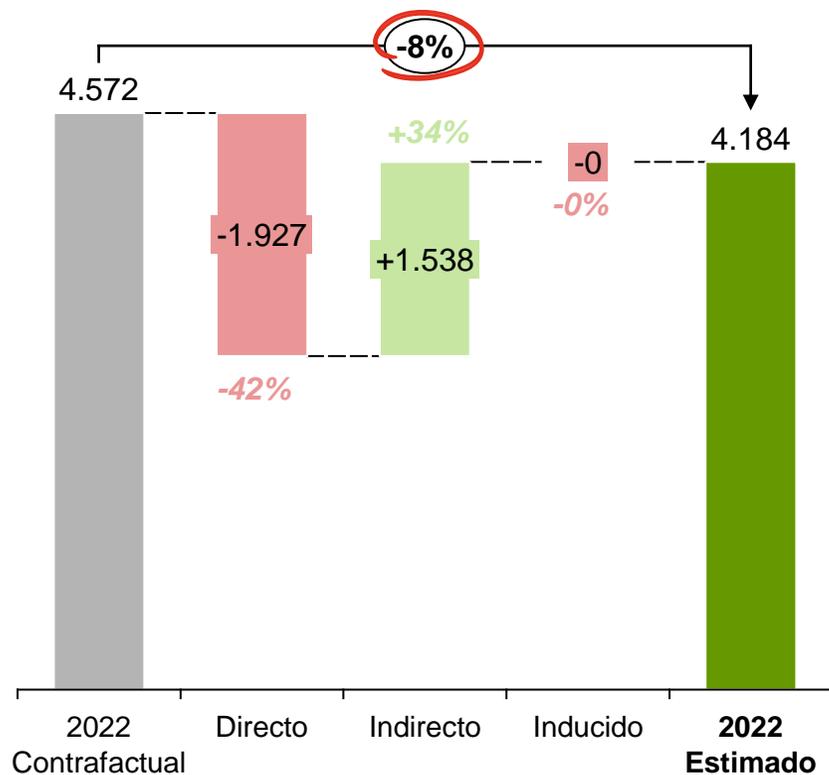
Se han empleado las tablas input-output, en las que se establece la relación entre sectores, pudiendo así calcular los impactos directo, indirecto e inducido



La situación actual provoca que el impacto en PIB en España se vea minorado en un 8% respecto el escenario contrafactual...

Impacto en PIB en España en 2022

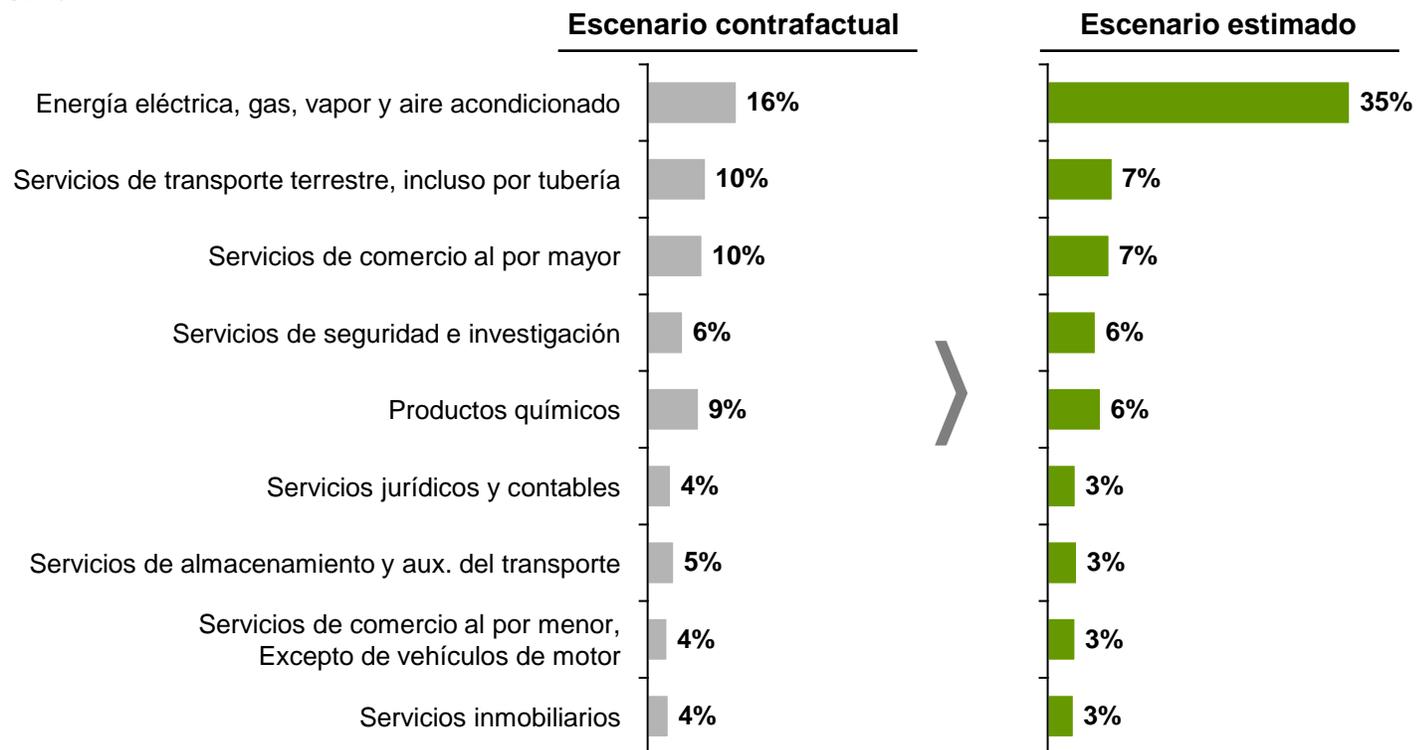
[M€; *contrafactual vs estimado*]



Contribución indirecta al PIB 2022 por sectores en España

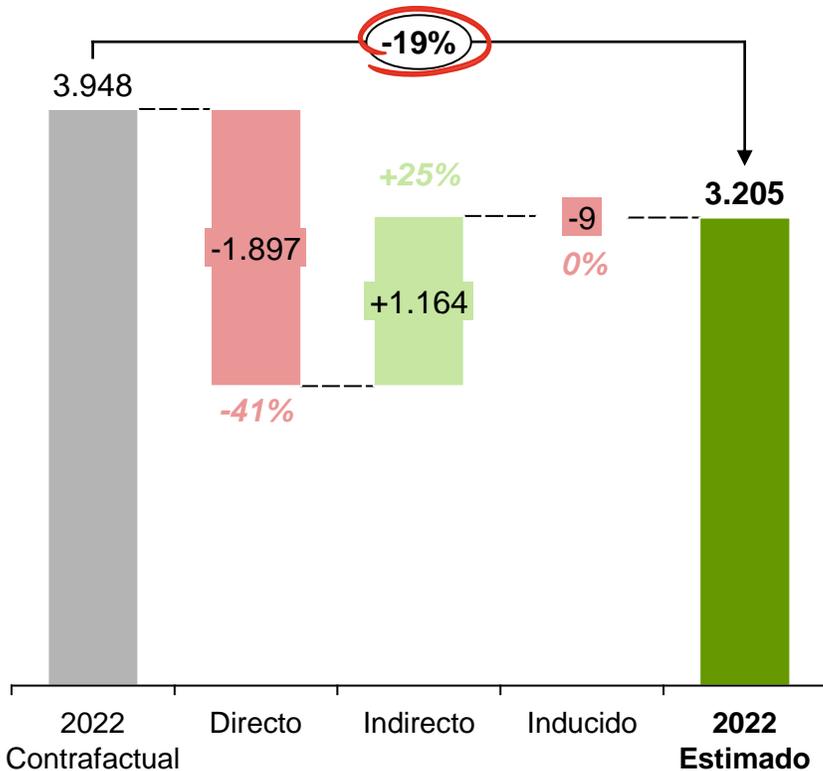
[M€; *contrafactual vs estimado*]

El cambio en la estructura de la cuenta de resultados hace que la contribución indirecta al PIB por sector sea sustancialmente distinta:



... mientras que en la Comunidad Valenciana la reducción del impacto en PIB es del 19%, debido a que los sectores en los que se ha incrementado el gasto se ubican fuera de la CV

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



Contribución indirecta al PIB 2022 por sectores en la Comunidad Valenciana
[M€; *contrafactual vs estimado*]

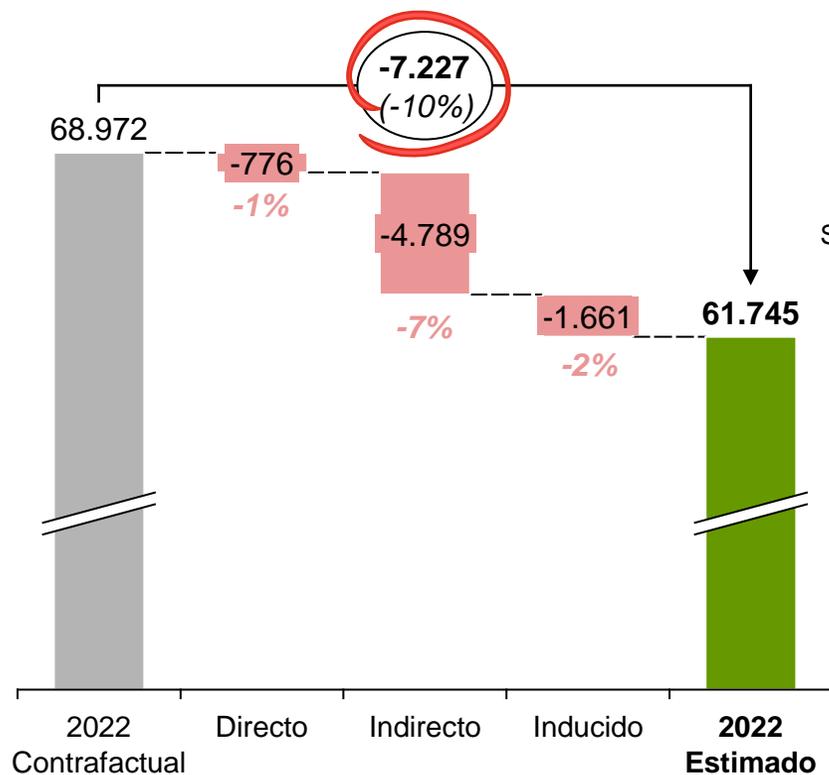
El cambio en la estructura de la cuenta de resultados hace que la contribución indirecta al PIB por sector sea sustancialmente distinta:



Se estima que la situación actual deje de generar 7.227 empleos en España, lo que supone un 10% menos que en el escenario contrafactual

Impacto en empleo en España en 2022

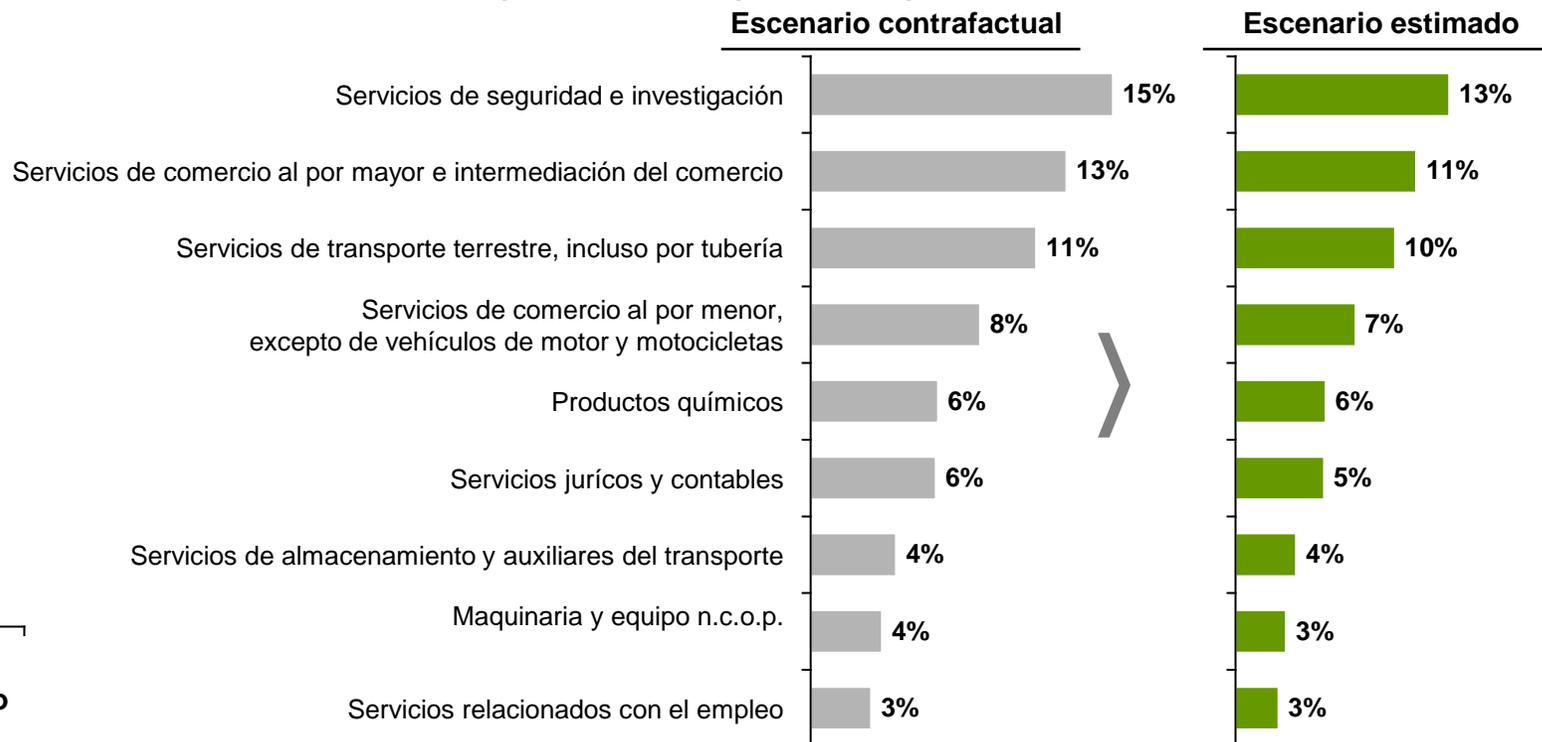
[Ocupados; *contrafactual vs estimado*]



Contribución indirecta al empleo 2022 por sectores en España

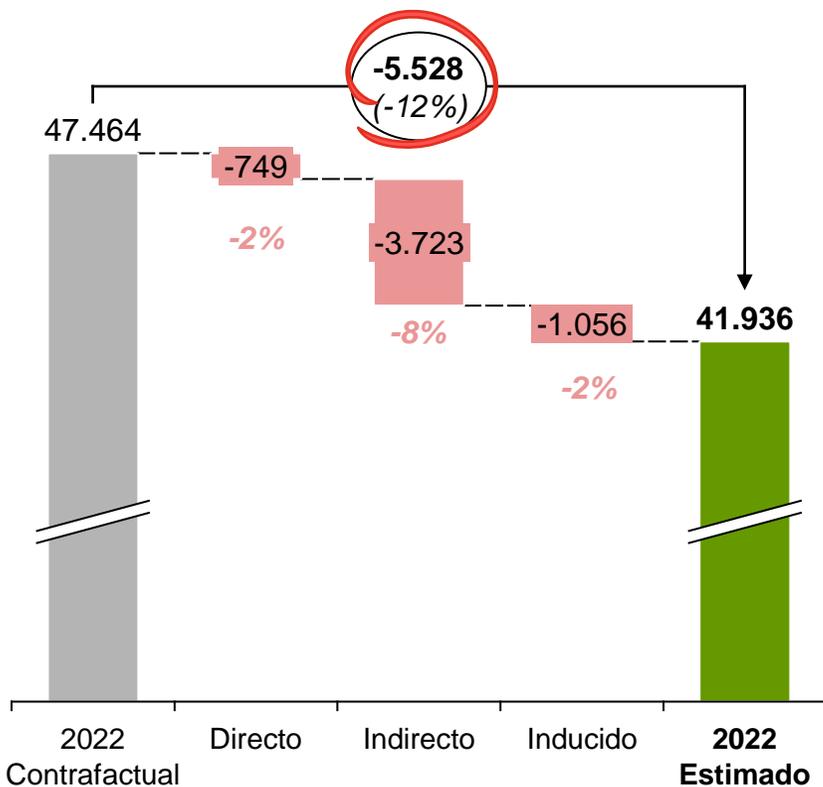
[Ocupados; *contrafactual vs estimado*]

El cambio en la estructura de la cuenta de resultados hace que la contribución indirecta al PIB por sector sea sustancialmente distinta, **aunque se mantiene el peso relativo por sector**:



En el caso del empleo generado en la Comunidad Valenciana, el escenario actual podría derivar en unos 5.528 empleos menos, es decir, un 12% respecto al escenario contrafactual

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



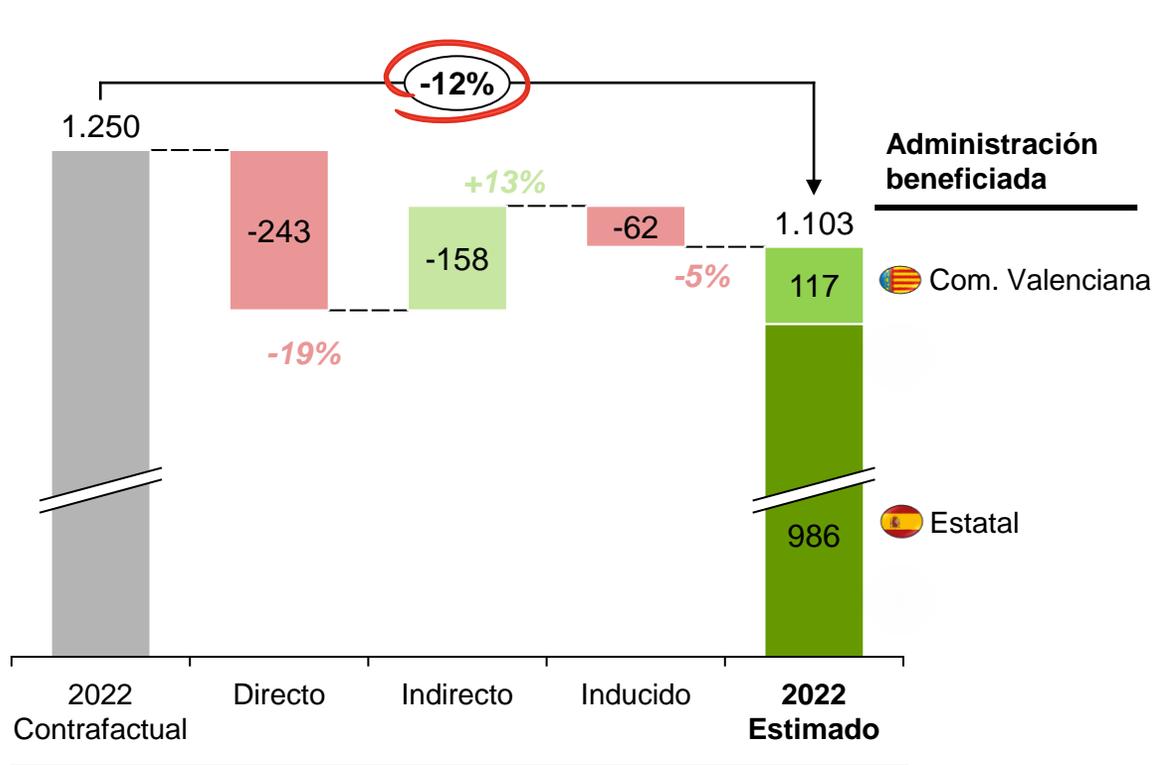
Contribución indirecta al empleo 2022 por sectores en la Comunidad Valenciana
[Ocupados; *contrafactual vs estimado*]

El cambio en la estructura de la cuenta de resultados hace que la contribución indirecta al PIB por sector sea sustancialmente distinta, *aunque se mantiene el peso relativo por sector*:

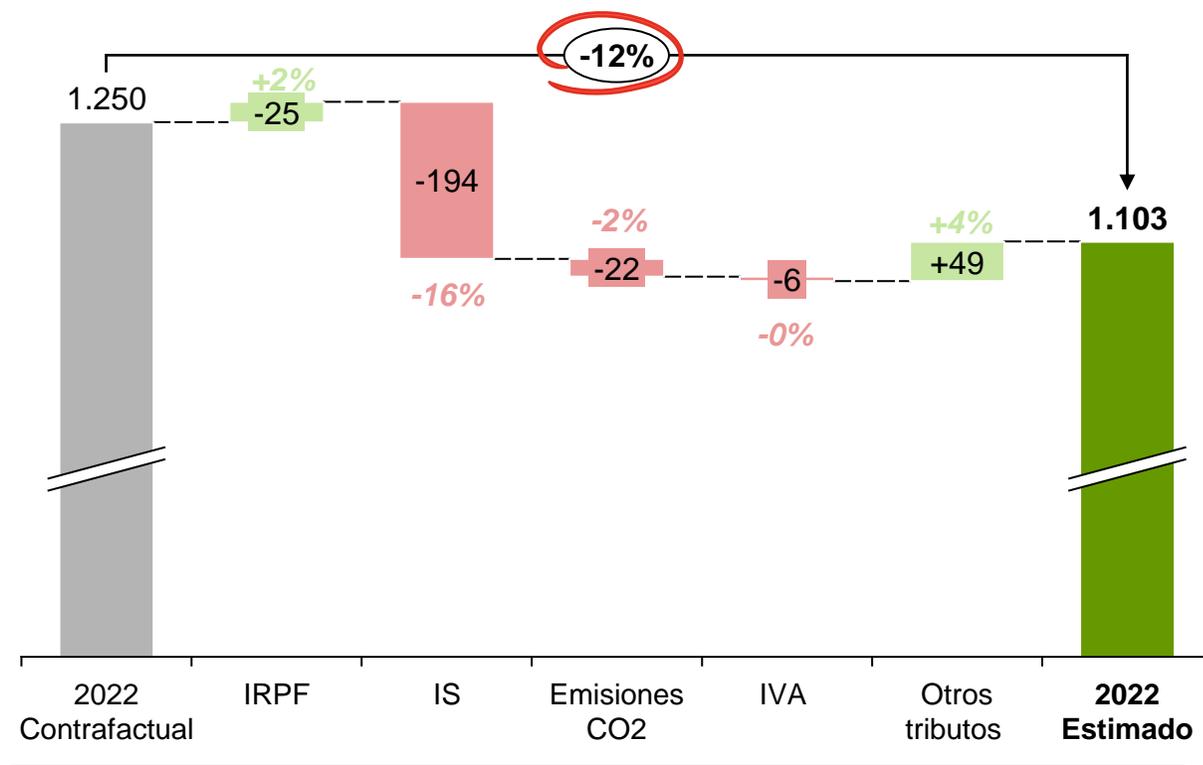


Se estima que la recaudación fiscal sea un 12% inferior respecto el escenario contrafactual, especialmente justificado por el descenso en impuesto de sociedades

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



Por tipo de impacto

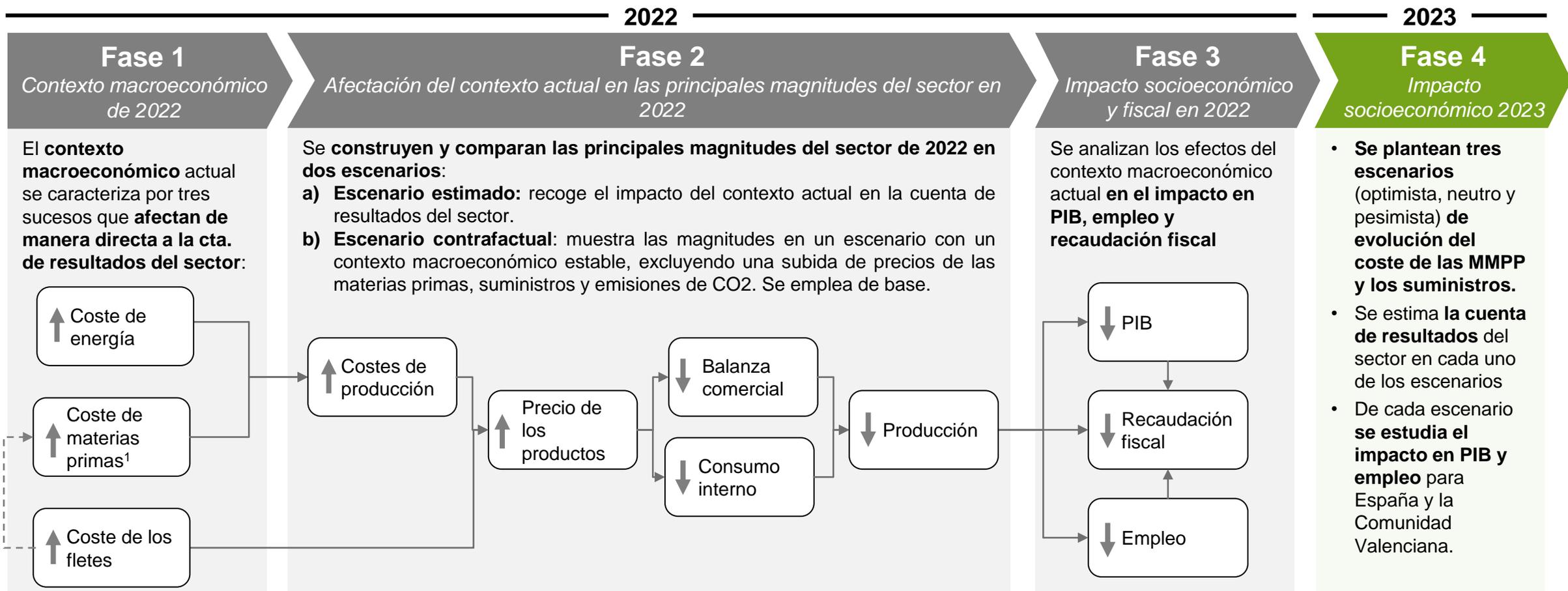


Por tipo de impuesto

Contenido

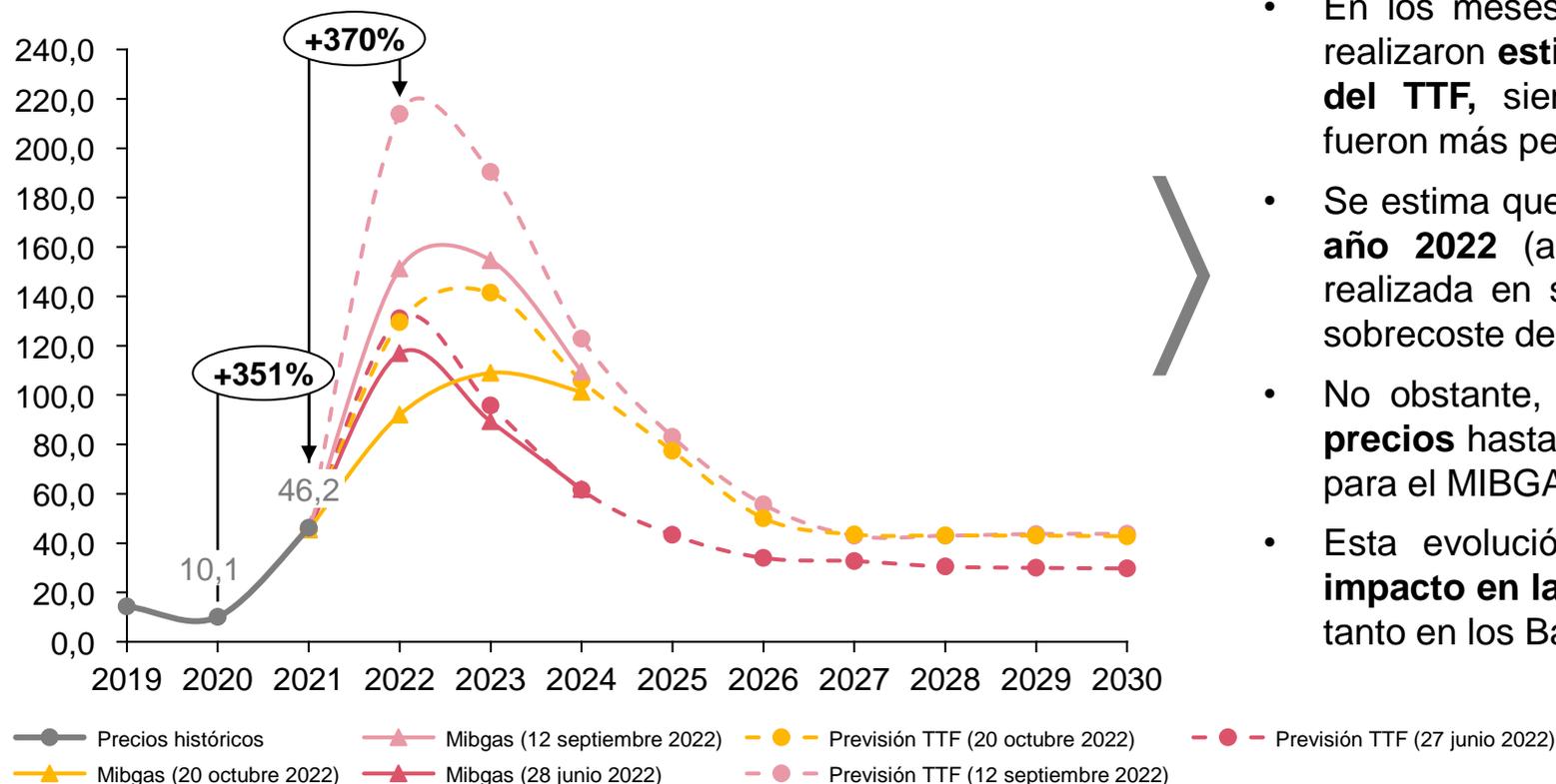
Objetivo y alcance del informe	3
Consecuencias de la crisis energética y de suministros para el sector de los azulejos y pavimentos cerámicos y la economía española en 2022 y 2023	5
Fase 1: Contexto macroeconómico en 2022	5
Fase 2: Impacto en la cuenta de resultados del sector en 2022	14
Fase 3: Impacto socioeconómico y fiscal en 2022	26
Fase 4: Análisis de sensibilidad 2023: cuenta de resultados e impacto socioeconómico	35

Para analizar el futuro próximo del sector, se han construido tres escenarios para 2023: optimista, neutro y pesimista



Se espera una normalización lenta en los precios del gas natural, llegando en 2026 a los precios anteriores del actual contexto de crisis

Predicción del precio del gas natural [€/MWh; 2016-22]¹

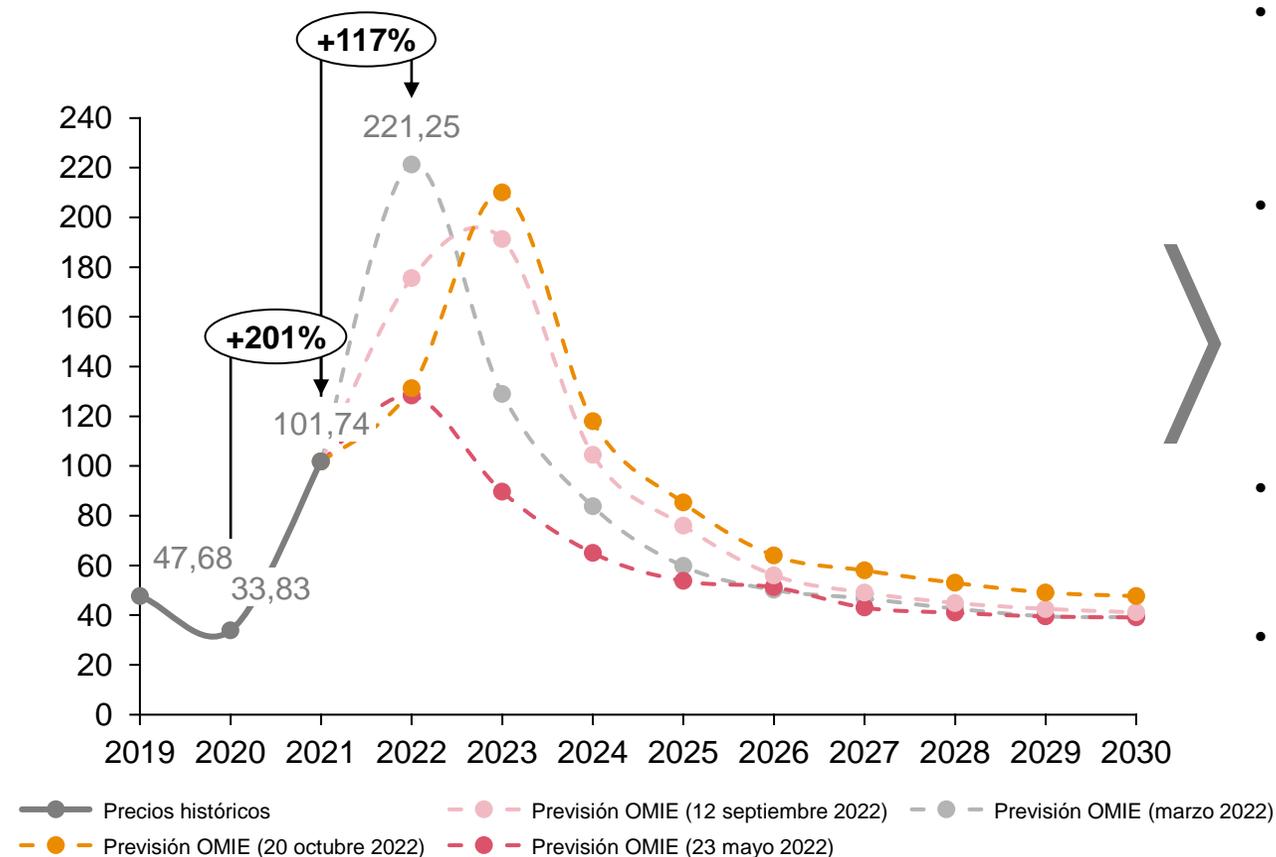


- En los meses de junio, septiembre y octubre de 2022 se realizaron **estimaciones a futuro tanto del MIBGAS como del TTF**, siendo en septiembre cuando las previsiones fueron más pesimistas.
- Se estima que los precios del gas lleguen a **máximos en el año 2022** (alcanzando los 220 €/MWh en la previsión realizada en septiembre), suponiendo ello un considerable sobrecoste de producción para el sector.
- No obstante, se espera una paulatina **reducción de los precios** hasta alcanzar una normalización de estos en 2024 para el MIBGAS y en 2026 para el TTF
- Esta evolución del precio del gas natural supondrá un **impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias** (y por lo tanto en los Balances) de las empresas del sector.

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

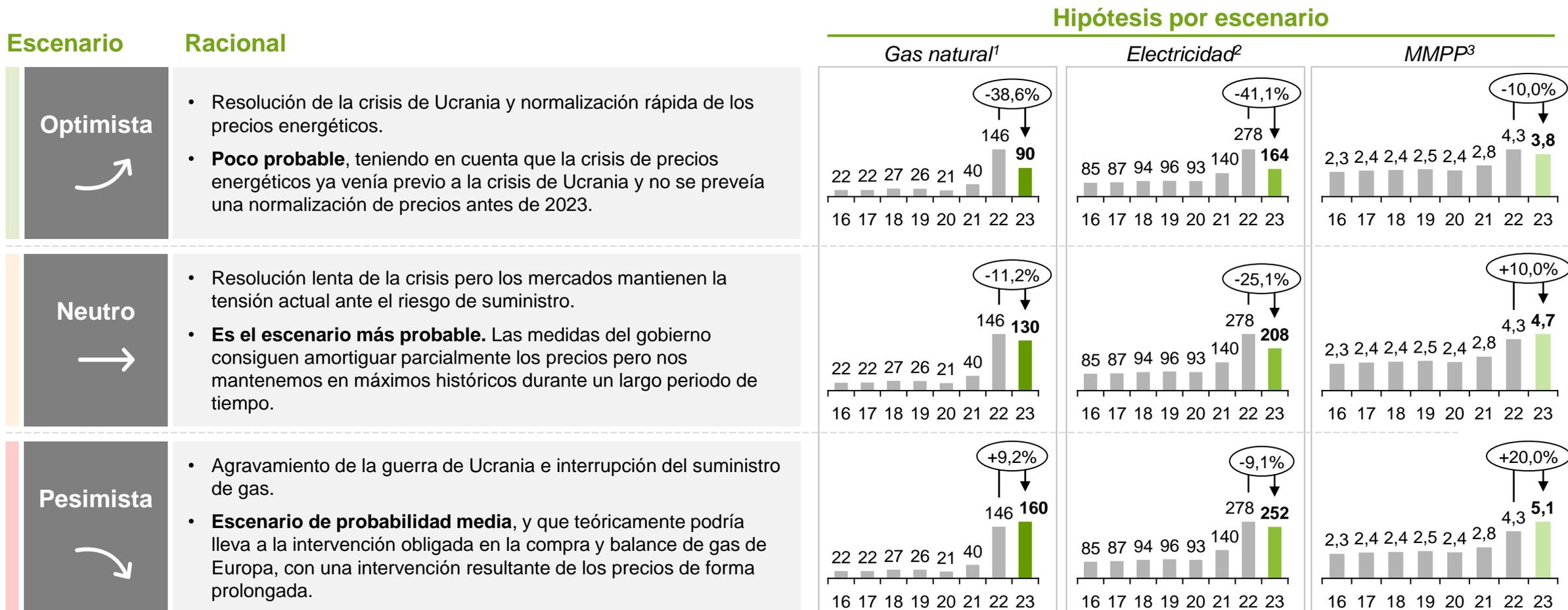
Al igual que con el gas natural, se espera una normalización lenta de los precios del mercado eléctrico, que no recuperará niveles precrisis hasta 2026-2027

Evolución del precio de la electricidad [€/MWh; 2016-22]



- En el caso del OMIE, se realizaron **previsiones a futuro de su evolución en marzo, mayo, octubre y septiembre de 2022**, siendo en marzo y septiembre cuando se proyectaron los escenarios más pesimistas
- Al igual que en el mercado del gas, el mercado eléctrico también **se tensionará hasta máximos en el 2022** (para el caso de la previsión OMIE de marzo de este año) **o incluso en 2023** (en el caso de la previsión OMIE del pasado día 20 de Octubre). En ambos casos se prevé alcanzar un precio máximo aproximado de 220 €/MWh.
- Posteriormente, se espera una paulatina **normalización de los precios**, aproximándose a los niveles de 2019-2020 a partir del año 2026.
- Como sucede con el gas natural, este incremento de los precios en el mercado eléctrico también **contará con un efecto perjudicial sobre el sector**, afectando a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

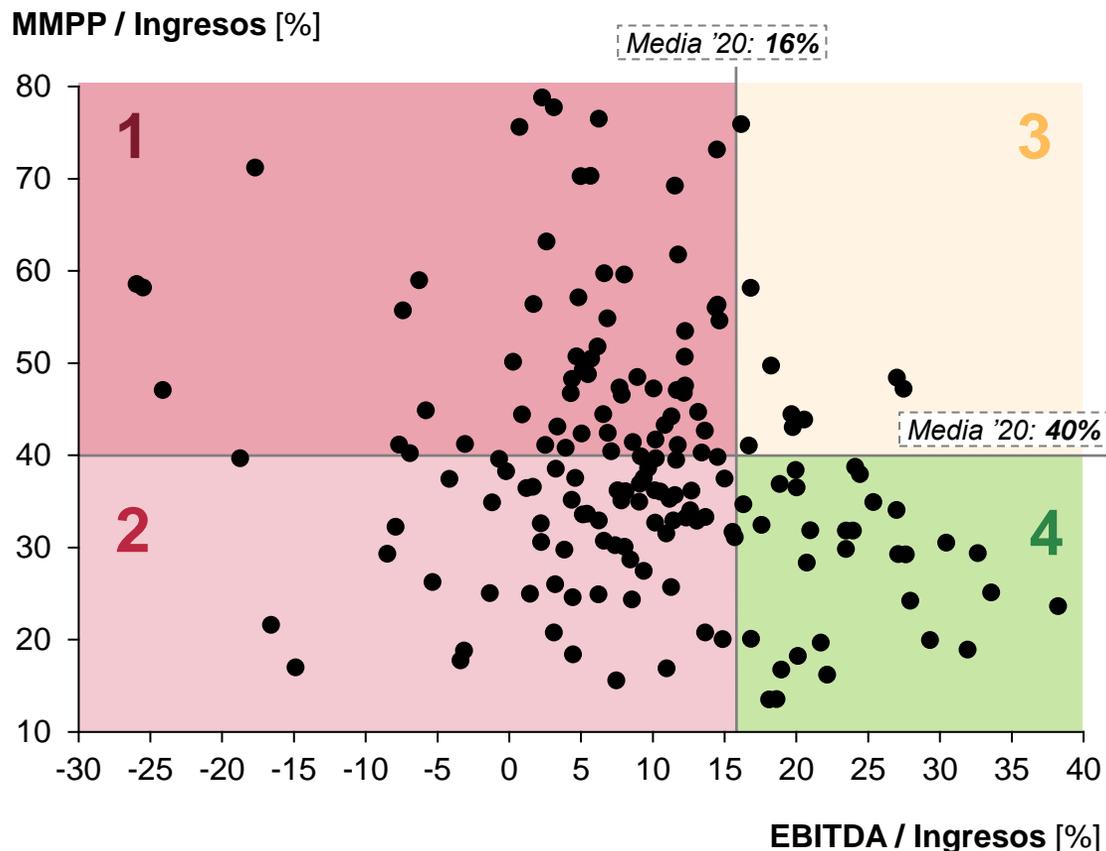
Los tres escenarios se han creado a partir de diferentes hipótesis para la evolución del coste de las MMPP, el gas natural y la electricidad



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

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

Clasificación de las empresas del sector ¹



Reducción de la oferta por inviabilidad financiera

+

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

Hipótesis de facturación ²

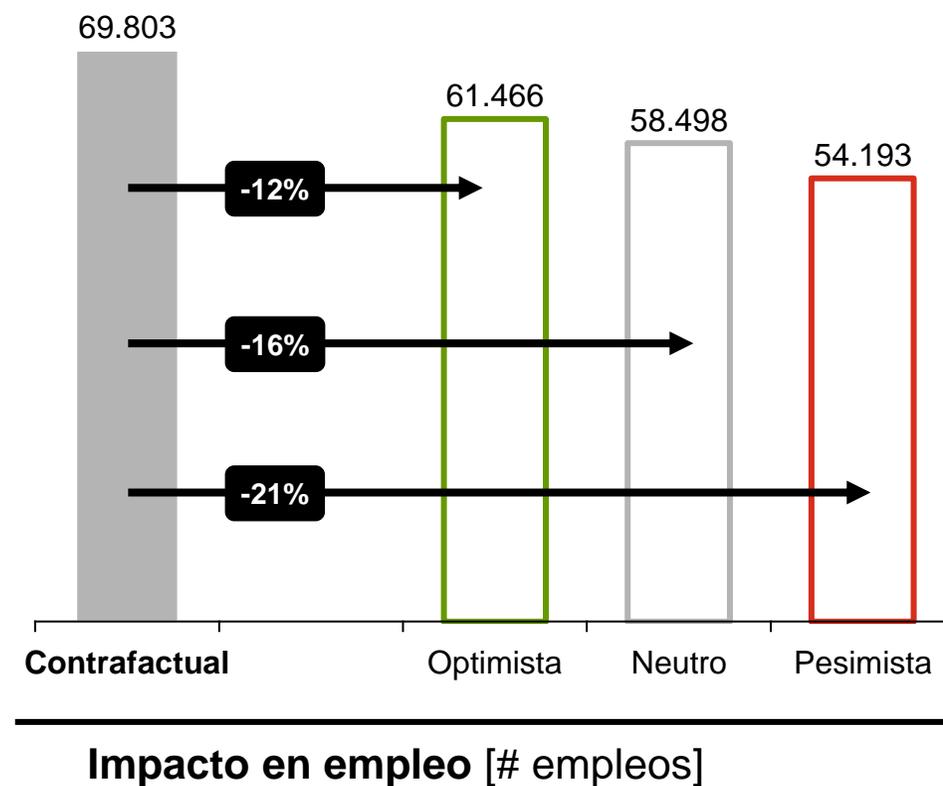
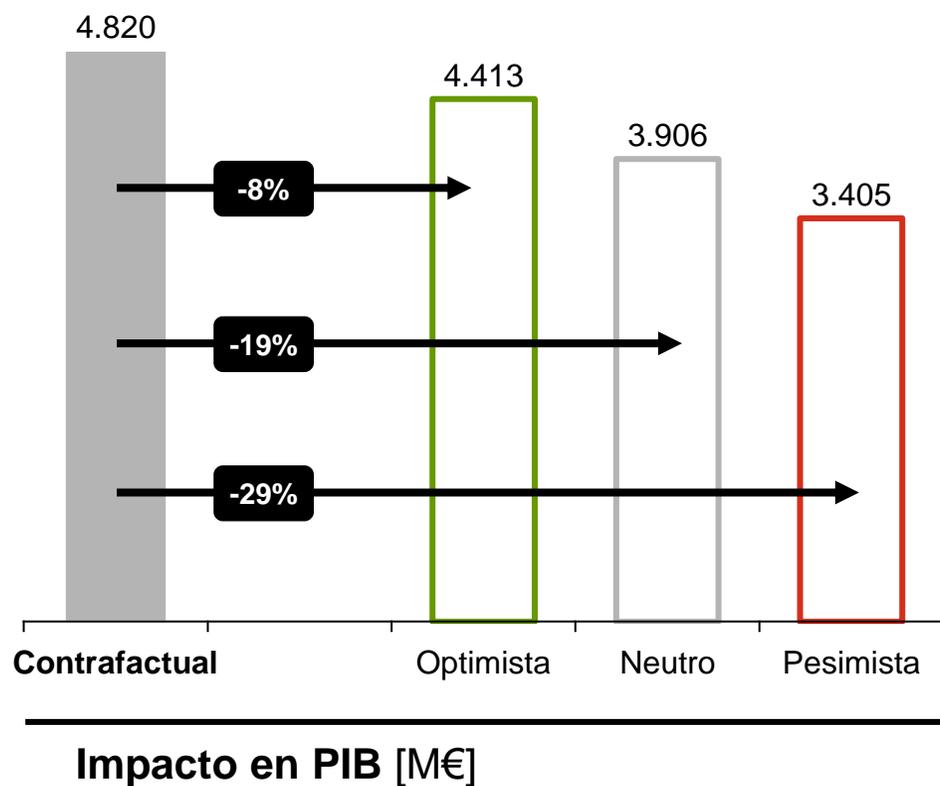
Optimista ↗	5.019 -0% vs contrafactual
Neutro →	4.777 -4,8% vs contrafactual
Pesimista ↘	4.425 -11,8% vs contrafactual

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

Fuente: Sabi; Análisis PwC.

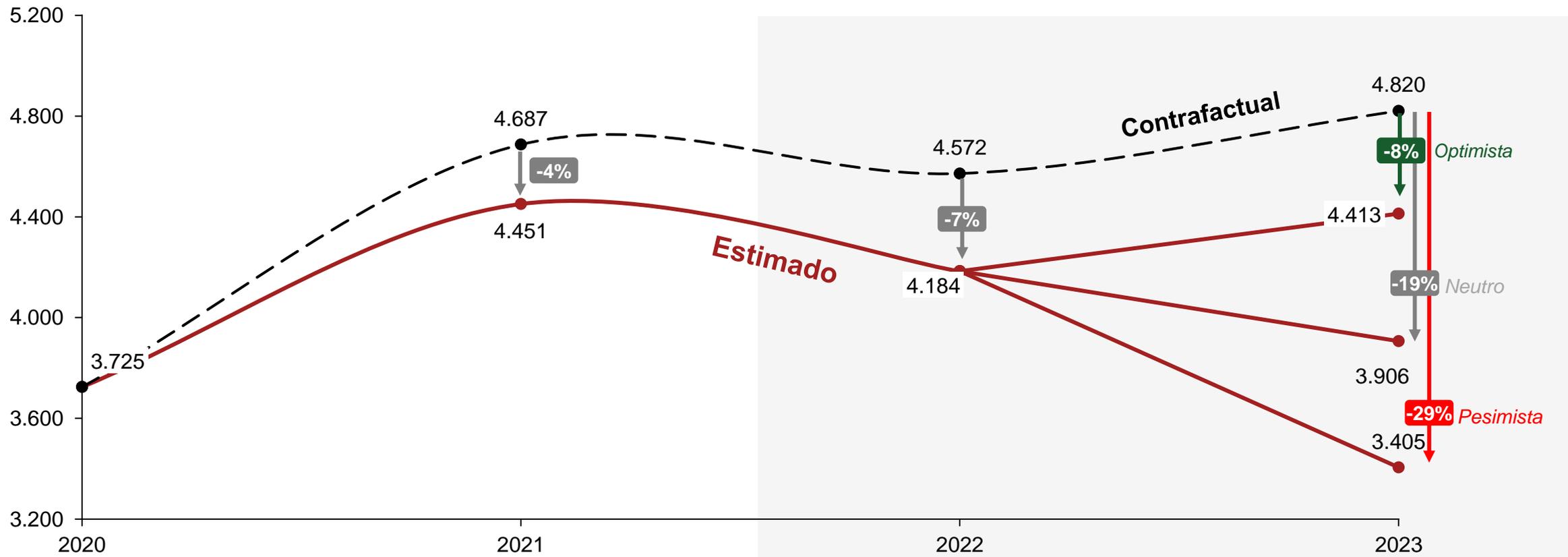
La situación actual podría provocar que el sector generará hasta un -29% y -21% de impacto en PIB y empleo, respectivamente, vs un escenario contrafactual

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



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

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





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

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