

IMPACTO DE LOS MERCADOS
DE MATERIAS PRIMAS,
SUMINISTROS Y SERVICIOS
EN EL SECTOR DE
PREFABRICADOS DE
HORMIGÓN

2021

ENERO DE 2022

INFORME SOLICITADO POR:

The logo for Arthursen consists of a stylized orange 'A' icon followed by the word 'arthursen' in a bold, black, sans-serif font. Below the name is the tagline 'Consultoría y desarrollo de negocio' in a smaller, lighter font.

Arthursen
Consultoría y desarrollo de negocio

Informe solicitado por:

ANDECE

Informe elaborado por:

Arthursen, S.L.

Dirección del estudio

Luis Aragoneses

Socio Director

www.arthursen.com

Fecha de publicación:

Enero 2022

© Todos los derechos reservados. Queda prohibida su publicación total o parcial sin autorización expresa.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO	2
I. Introducción	5
II. Marco de referencia	5
A. Situación internacional	5
B. Situación nacional mercado de la construcción.....	7
C. El sector del prefabricado de hormigón en España	11
III. Impacto en costes.....	13
A. Materias Primas	13
1. Cemento.....	13
2. Árido	14
3. Acero.....	14
4. Aditivos	16
B. Servicios y suministros.....	16
1. Energía	16
2. Transporte y fletes.....	19
IV. Impacto en ingresos	22
A. Pérdida de rentabilidad.	22
B. Cancelación y retrasos en las obras	23
V. Impacto en otros costes	23
VI. Evolución futura	24
A. Materias primas	24
1. Acero.....	24
2. Cemento.....	25
3. Árido	25
4. Aditivo	25
B. Energía:.....	26
1. Electricidad.....	26
2. Combustible	27
3. Gas natural	28
C. Economía española.....	29
VII. Resumen de impactos.....	31
A. Estimación impacto en una cuenta de resultados estándar	31
VIII. Medidas y soluciones.....	33
A. Medidas acometidas en España	33
B. Medidas en otros países	33
IX. ANEXOS	35

RESUMEN EJECUTIVO

La irrupción del COVID ha sido el desencadenante de una serie de impactos económicos a gran escala que han afectado a gran parte de los sectores de actividad y específicamente a los mercados de materias primas y servicios de transporte. Si a esto le añadimos la transformación del modelo energético a escala global hacia energías más limpias y la lucha por la hegemonía mundial en los mercados, nos encontramos con un terreno de juego lleno de subidas espectaculares en el precio de algunos de los recursos acompañado de una dificultad en el acceso a los mismos.



El objetivo de este estudio es, a petición de ANDECE, el de analizar el impacto que durante el ejercicio 2021 han tenido esta elevación de los costes de aprovisionamiento y producción en el sector del prefabricado de hormigón.

Las variaciones interanuales sobre materias primas, suministros y servicios a diciembre de 2021 han sido espectaculares:

VARIACIÓN ANUAL	
• Acero:	+ 57,60 %
• Áridos:	+1,47 %
• Cemento:	+0,59 %
• Transporte:	+10,28 %
• Energía:	
○ Electricidad:	+413,61 %
○ Gas natural:	+277,98 %
○ Gasóleo:	+26,48 %

, adicionales al incremento de IPC experimentado en el ejercicio del 6,5% que afecta a otros costes y del incremento del coste de mano de obra según convenio del 2%

Específicamente, el resumen de los impactos identificados y analizados es el siguiente:

IMPACTOS		
EN COSTES (*)	EN INGRESOS	EN OTROS COSTES (AUMENTOS)
<ul style="list-style-type: none"> • Acero: + 38,87 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Pérdida de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Costes de comercialización
<ul style="list-style-type: none"> • Áridos: +0,40 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Cancelación de pedidos 	<ul style="list-style-type: none"> • Costes de aseguramiento
<ul style="list-style-type: none"> • Cemento: +0,24 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Retrasos en la ejecución (75,6% de las obras) 	<ul style="list-style-type: none"> • Capital circulante a financiar
<ul style="list-style-type: none"> • Transporte: +5,22 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Concursos desiertos (500 licitaciones por 230MM€) 	<ul style="list-style-type: none"> • Plazos de aprovisionamiento
<ul style="list-style-type: none"> • Energía: <ul style="list-style-type: none"> ○ Electricidad: +227,00 % ○ Gas natural: +363,71 % ○ Gasóleo: +16,09 % 	<ul style="list-style-type: none"> • Penalización de obras (23,7% de las obras) 	<ul style="list-style-type: none"> • Costes de gestión de compras

(*) Variación de costes medios soportados durante el ejercicio 2021

... y sin embargo **el precio medio del prefabricado de hormigón sólo ha experimentado una subida del 2,20%.**

Estas subidas afectan de forma distinta a las empresas, especialmente en función del “mix” de producto que comercialice, estando mucho más afectadas aquellas que comercialicen productos armados o pretensados, donde el impacto del acero es muy superior y de la energía consumida. **Igualmente, estas subidas afectan de forma muy diferente a las empresas que más obra civil y vinculación con la administración tengan.** La limitación de las posibilidades de revisión de precios con la administración provocada por ley para la desindexación de la Economía Española (Ley 2/2015, de 30 de marzo), ha provocado no sólo la pérdida de rentabilidad o margen en numerosos concursos sino inclusive la generación de pérdidas, y consecuentemente el número de licitaciones desiertas está creciendo.



Si trasladamos todos esos impactos sobre la cuenta de resultados del sector el resultado más significativo esperado para 2021 es una caída de márgenes muy pronunciada. Concretamente, el “Beneficio antes de Impuestos” (BAI) para una empresa tipo caería, en el escenario “normal”, un 95% aproximadamente en 2021. En un escenario “desfavorable” (bajo las hipótesis de una mayor vinculación a la administración y más ventas de productos armados) la empresa tipo entraría en pérdidas significativas (142% de reducción del BAI), e inclusive en un escenario “favorable” (bajo las hipótesis de una menor vinculación a la administración y al producto no armado), la pérdida de rentabilidad esperada sería del 43%. Estos resultados anticipan un impacto en la línea de flotación del sector y cuyos resultados particulares variarán en función de cada empresa.



Adicionalmente, la volatilidad en los mercados y las estimaciones al alza de la mayor parte de los componentes de costes (salvo acero y energía donde se espera una ligera mejoría) siguen estando vigentes por lo que no se esperan regularizaciones o recuperaciones rápidas y, en consecuencia, se seguirán perjudicando los márgenes y las cuentas de resultados del sector.

Es en consecuencia necesario:

- **La puesta en marcha de medidas internas dentro de las compañías** (potenciando el área y la política de compras, redefiniendo la estrategia energética, revisando la política comercial y el control de las ofertas, diseñando mecanismos de retribución comercial y revisar la cobertura legal, entre otros) para poder abordar esta situación de costes.
- **La minimización del impacto de la ley de desindexación por parte de la administración** de forma que se permita a las empresas abordar con garantías los proyectos.

Sería una lástima que el horizonte de crecimiento posible (impulsado fundamentalmente por el cambio de tendencia en la obra civil, y la aportación de recursos del “Next Generation EU” (NGEU)), quedara limitado o sin el efecto deseado por este motivo. Países como Alemania, Francia, Italia, Escocia, entre otros, ya han tomado medidas para garantizar que las empresas puedan contribuir a tan ansiado desarrollo.

