

IMPACTOS EN LAS ESTRUCTURAS DE COSTES EN EL SECTOR DE PREFABRICADOS DE HORMIGÓN 2023

Luis Aragoneses

Socio Director de Arthursen

laragoneses@arthursen.com



ÍNDICE



Evolución de los precios de los costes



Impacto en la cuenta de resultados



Evolución futura



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

AÑO 2023

FEBRERO 2024
INFORME SOLICITADO POR:
ANDECE
Industria Prefabricado Hormigón

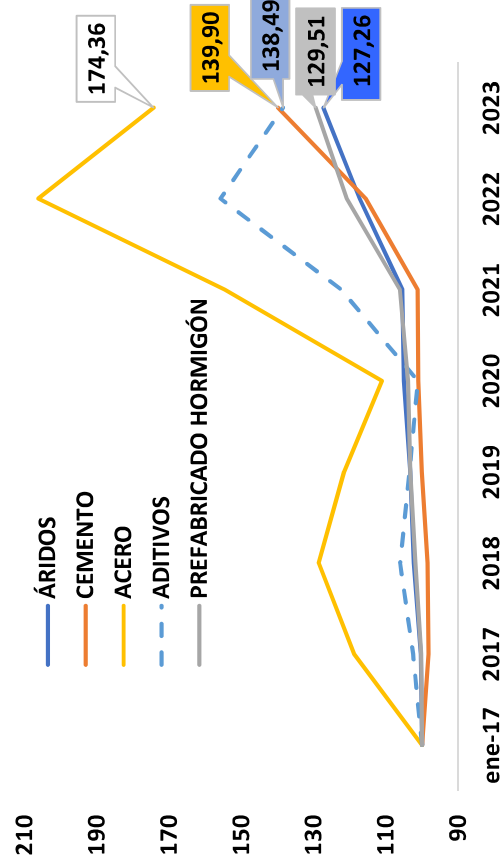
Arthursen
Consultoría y desarrollo de negocio

Informe disponible en área privada de ANDECE



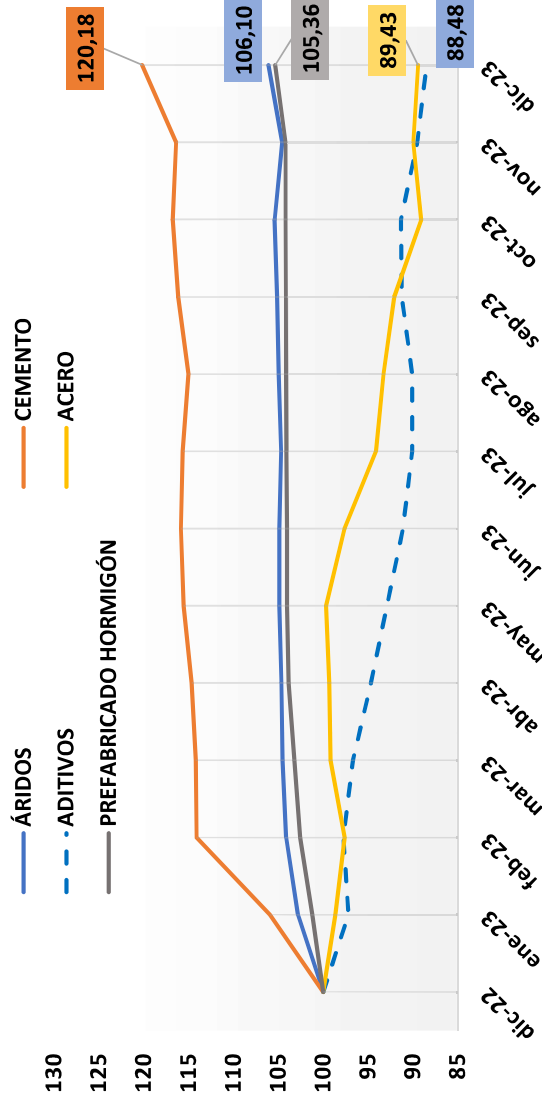
EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE LOS MATERIALES DE LA CONSTRUCCIÓN

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE LOS MATERIALES 2023.
BASE 100 = ENERO 2017



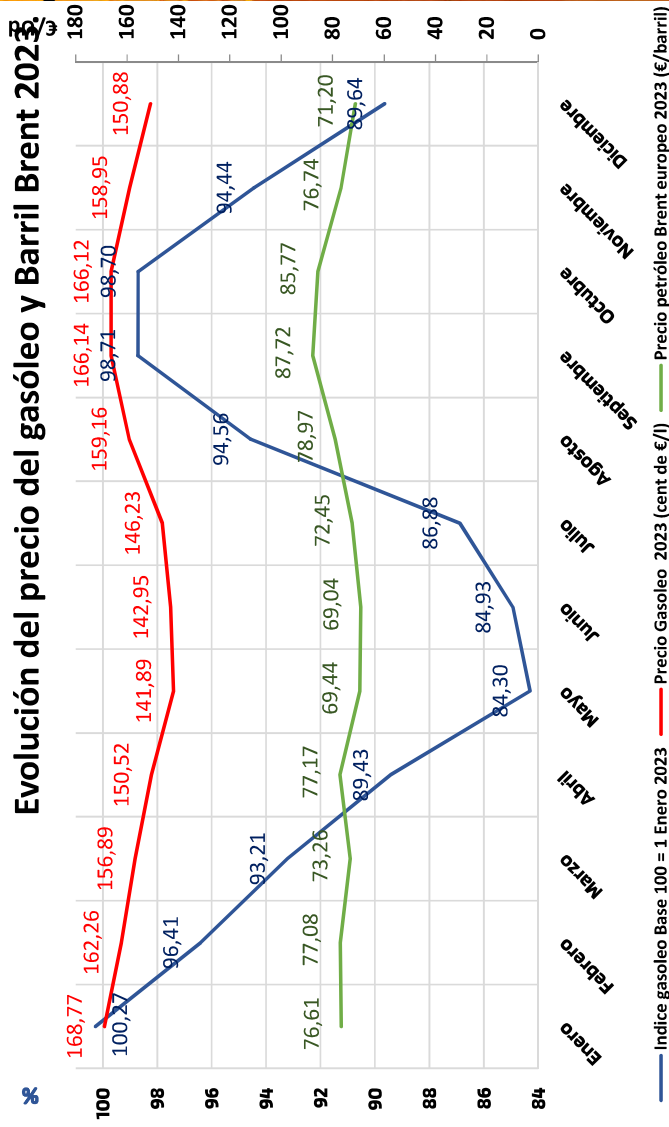
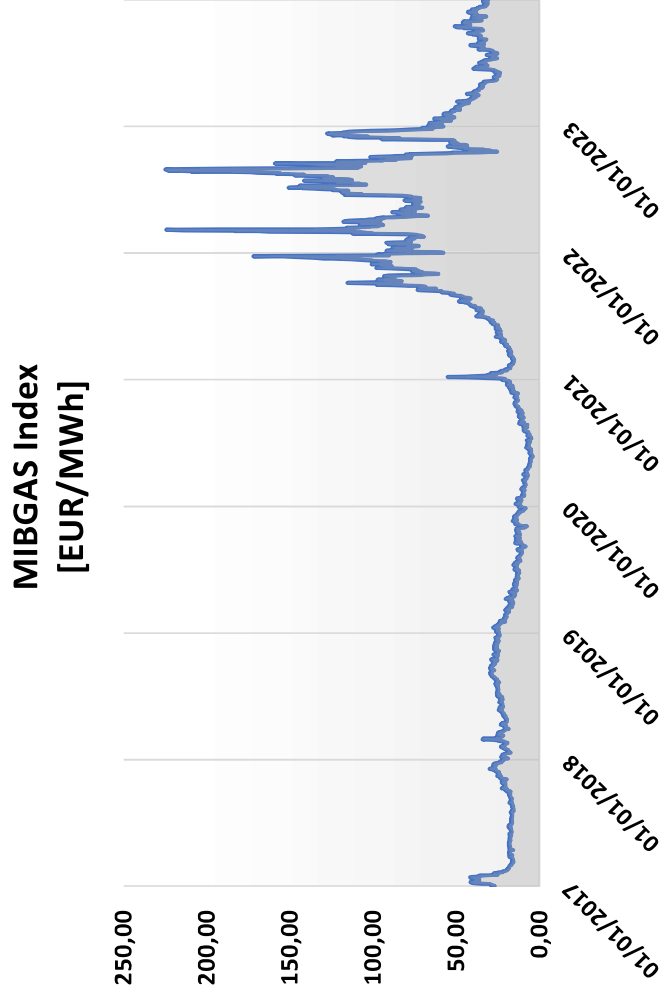
Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (Datos diciembre 2022 estimados 12 últimos meses del material excepto acero que utiliza tendencia 6 últimos meses)

EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE LOS MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN.
BASE 100 = 1 ENERO 2023



En el caso de los áridos y el cemento, estos han mantenido su particular escalada de precios ya iniciada en 2021, intensificada en 2022 y especialmente fuerte en el cemento en 2023. En cuanto al acero, se trata de una materia prima cuyo precio es mucho más volátil y a pesar de la bajada a lo largo de 2023, todavía queda lejos de los índices previos a la pandemia. Los aditivos, una vez finalizada la escalada de costes del crudo (122\$/barril junio 22), parecen reconducir sus precios todavía por encima de la prepandemia.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL GAS Y LOS COMBUSTIBLES



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Mibgas.

GAS: Progresiva recuperación hacia la normalidad. Reducción del precio anual en un 40% que en términos de costes supondría un 61% de menor coste.

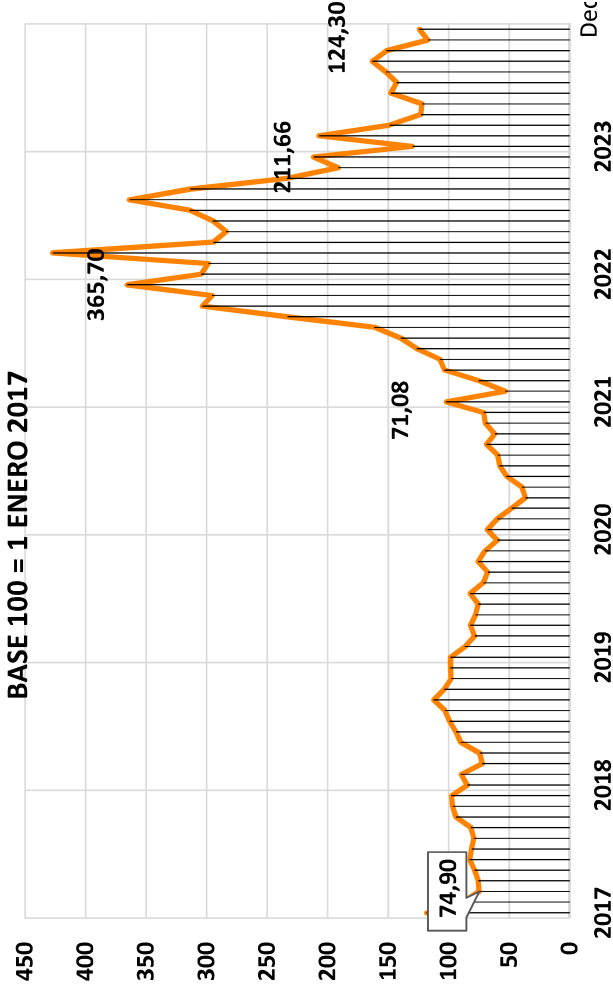
COMBUSTIBLE: Bajada del precio de los combustibles en un 10% en línea con la evolución del precio del crudo, que supone un impacto en costes de un 13% inferior.



EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ELECTRICIDAD

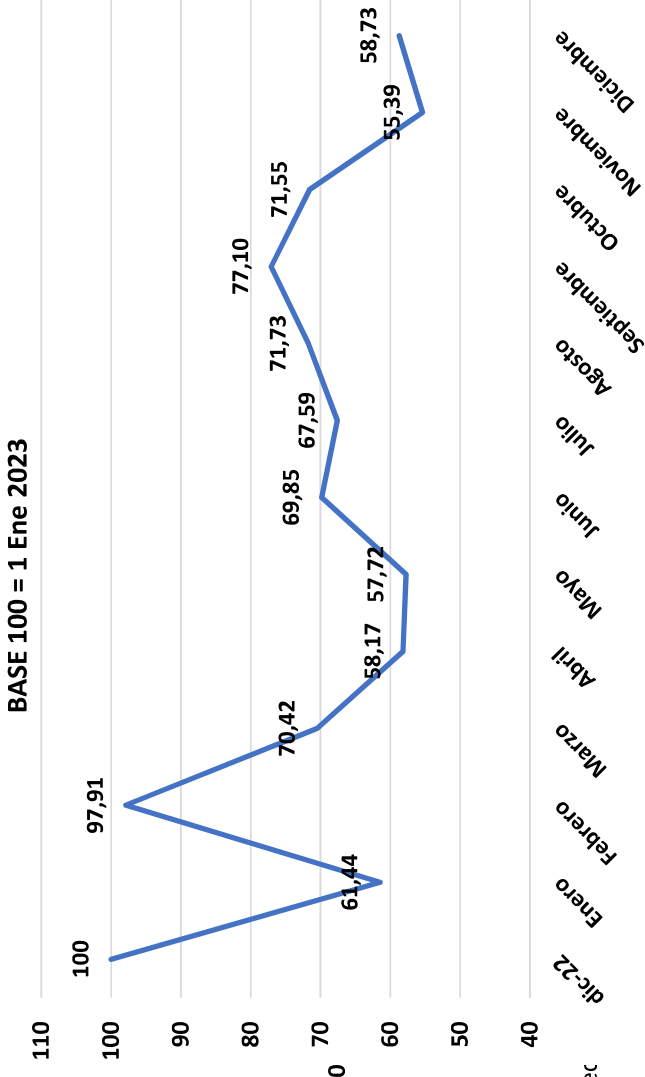
EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ELECTRICIDAD.

BASE 100 = 1 ENERO 2017



EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ELECTRICIDAD

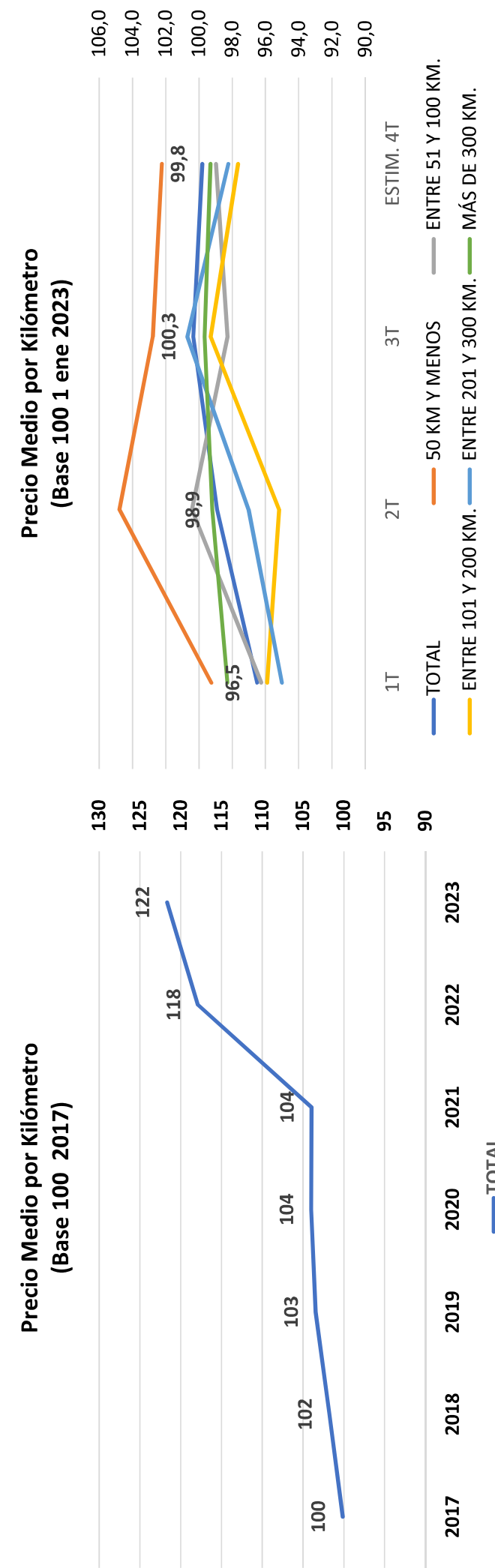
BASE 100 = 1 Ene 2023



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de REE

Como consecuencia de la bajada en los precios del gas, la electricidad ha acompañado el mismo movimiento (fijación de precios marginal por la tecnología del ciclo combinado) del 41,3%, lo que por término medio y bajo la base de contratos anuales habrá supuesto una bajada de coste del 51%.

EVOLUCIÓN PRECIO DEL TRANSPORTE

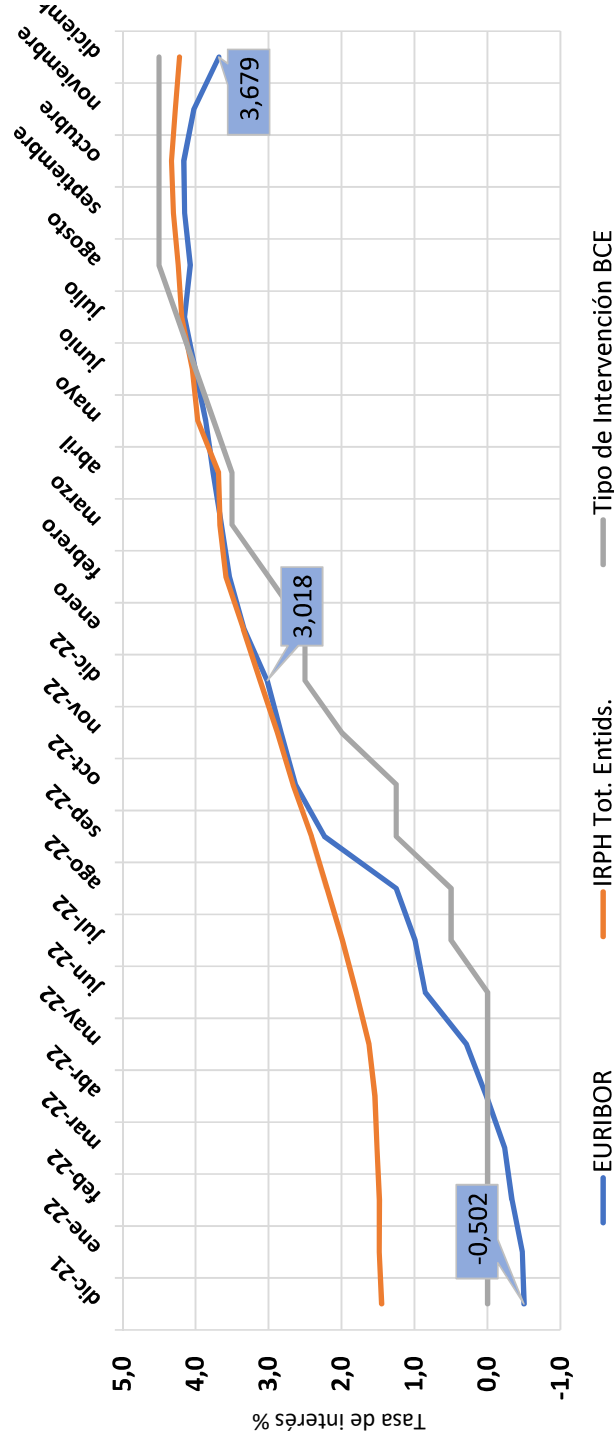


Fuente: Elaboración propia de datos del MITMA

El índice Total (acumulado de todas las distancias de recorrido de 2023) se mantiene estable (0%) aunque en términos de coste, dado el incremento experimentado a lo largo de 2022, supone un impacto acumulado en costes del 3%. Los transportes de menos de 50KM (los que más afectan al sector) son los que más han subido de todos los tramos analizados)

EVOLUCIÓN COSTE DEL DINERO

Evolución 2023 Euribor 12 meses

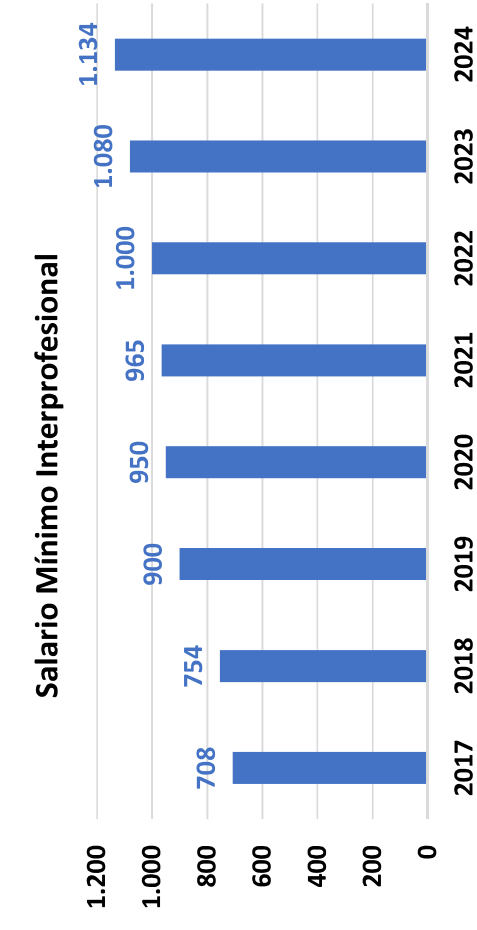


Fuente: Asociación Hipotecaria Española. Datos de Euribor a 12 meses: Media Mensual.

Hemos pasado en dos años de un -0,5% (dic 2021) a un 3,679% (dic 2023). El impacto medio en el coste marginal de las empresas en 2023 habrá sido de 255,3% (encarecimiento de la financiación) lo que supone no ya un incremento del coste directo de la misma sino también el debilitamiento de la demanda de mercado

- Previsión de pocas variaciones sujetas a evolución de la inflación. Tan pronto remita esta se intentará incentivar la demanda.

EVOLUCIÓN COSTES SALARIALES



Año	SALARIO MINIMO			IPC	
	Anual	Inc. Anual	Acu	IPC	IPC ACU
2017	708 €	8,0%	8,0%	1,11%	1,11%
2018	754 €	6,5%	15,1%	1,18%	2,30%
2019	900 €	19,4%	37,4%	0,79%	3,11%
2020	950 €	5,6%	45,0%	-0,53%	2,56%
2021	965 €	1,6%	47,3%	6,55%	9,28%
2022	1.000 €	3,6%	52,6%	5,71%	15,52%
2023	1.080 €	8,0%	64,8%	3,10%	19,10%
2024	1.134 €	5,0%	73,1%	3,30%	23,03%

Fuente: Elaboración propia sobre datos Ministerio de Trabajo y Economía Social e INE, excepto dato de IPC de 2024, cuyo origen son las previsiones de Banco de España a nov 2023.

Incremento del SMI del 8% (2023) y del 5% (2024). Según INE, el coste medio al 3T2023 subió un 5%

Los sobrecostes salariales silenciosos:

- RDL 5/2023, de 28 de junio (aumento de los costes laborales de las empresas tanto en la gestión de personal como en los gastos)
- RDL 2/2023 Destope y aumento de las bases máxima de cotización
- 2024: la cuota solidaria para las rentas altas que establecerá la Seguridad Social
- Incremento del mecanismo de Equidad Intergeneracional (del 0,6 al 1,2 a razón de 1 decima hasta 2029)
- RDL 1/2023 sobre Bonificaciones a la contratación laboral (“tijeretazo” a las actuales bonificaciones)
- Costes de gestión: costes de administración, formación, etc. aparejados al cumplimiento de los protocolos empresariales, de acoso sexual y moral, de acoso y violencia LGTBI, así como del canal de denuncias,
- Potencial 2024: Aumento del coste de despidos (modelo más flexible y de mayores cuantías).

EVOLUCIÓN MOROSIDAD

COMUNIDAD	Concursos de acreedores									
	1T23	% s/1T2022	2T23	% s/2T2022	3T23	% s/3T2022	4t2023	% s/4T2022	ACU 2023	
Andalucía	100	25,0	97	-12,6	47	-39,0	73	-46,7	317	
Aragón	34	-10,5	37	-2,6	26	4,0	38	-28,3	135	
Asturias	18	-21,7	16	45,5	10	0,0	21	-32,3	65	
Baleares	7	-63,2	13	-72,3	12	50,0	19	-17,4	51	
Canarias	3	-88,5	33	-32,7	32	10,3	33	32,0	101	
Cantabria	3	-82,4	9	-30,8	3	-62,5	6	-53,8	21	
Castilla y León	34	54,5	26	4,0	12	-29,4	39	-4,9	111	
Castilla-La Mancha	18	-40,0	26	8,3	22	-8,3	35	9,4	101	
Cataluña	225	-17,0	276	-8,3	220	14,0	281	-16,6	1.002	
Ceuta y Melilla	1	0,0	1	0,0	0	-100,0	0	-100,0	2	
Com. Valenciana	207	-1,0	177	-19,2	154	-14,9	159	-45,2	697	
Extremadura	9	50,0	11	120,0	6	-14,3	9	-47,1	35	
Galicia	27	-47,1	50	-21,9	46	24,3	58	-15,9	181	
Madrid	258	-19,4	197	-40,8	123	-49,6	180	-65,6	758	
Murcia	17	-29,2	40	60,0	23	-8,0	28	-45,1	108	
Navarra	8	-20,0	14	75,0	6	100,0	5	-16,7	33	
País Vasco	48	-22,6	45	-30,8	50	19,0	52	-48,5	195	
La Rioja	5	66,6	5	0,0	10	900,0	6	-33,3	26	
TOTAL NACIONAL	1.022	-15,7	1.073	-20,2	802	-14,0	1.042	-40,8	3.939	

Fuente: Elaboración propia de datos de Registradores de España. Notas de prensa avance Trimestral

SI bien 2023 cierra con una reducción del 25% en el número de concursos respecto a 2022 (3939 vs 5544), seguimos estando muy por encima de las operaciones pre-pandemia en tanto que 2022 un aumento del 86,4% respecto a 2021. El acceso a cobertura ICO en los años post pandemia evitó unas cifras muy superiores, por lo que las operaciones concursales se concentraron sobre todo en personas físicas. La construcción es el 2º sector, después del comercio, con más concursos

EVOLUCIÓN COSTES MEDIOAMBIENTALES

La construcción es directa o indirectamente responsable de casi el 40 % de las emisiones globales de CO₂ provenientes de la combustión de combustibles y del 25 % de las emisiones de gases de efecto invernadero

La descarbonización va a transformar las estructuras empresariales del sector en la próxima década.

Esta descarbonización va a venir aparejada de (2):

- Un importante volumen e inversión en la transformación de la eficiencia de las instalaciones y en el consumo de energía
- Importantes adaptaciones en el uso de combustibles alternativos (biomasa)
- Usos de cementos con menor contenido en clinker, gracias a nuevas adiciones y materiales y aditivos.
- Una reducción del hormigón utilizado en la construcción
- Un aumento del valor añadido de los productos
- Una pérdida de puestos de trabajo (sobre todo en el cemento y menos en el hormigón)

La punta del “iceberg”:

- Impuestos al plástico
- Árido reciclado
- Mecanismos de Ajuste en Frontera
- Responsabilidad Ampliada del Productor
- Incremento de las inspecciones medioambientales y laborales
- Los costes “silenciosos” de la gestión medioambiental
- Las inversiones en adaptación a la normativa.

(1) McKinsey, 2021

(2) Think That “The shift Project”

IMPACTO INTERANUAL Y REPERCUSIÓN EN COSTES EN 2023

- El sector ha experimentado en 2023:
- Una caída en el número de obras del 9% (1)
 - Una subida en precios del 7,2% (2)



Concepto	Variación Anual (*)	Variación acumulada (**)
Aprovisionamientos		
Cemento	20,2%	21,0%
Arido	6,1%	8,5%
Acero	-10,6%	-15,5%
Aditivos	-11,5%	-11,1%
Suministros		
Electricidad	-41,3%	-51,0%
Gas Natural	-40,3%	-60,8%
Gasóleo	-10,4%	-13,2%
Transporte		
Tte. Carretera	-0,2%	3,2%
Fletes	-65,6%	-60,6%
Tipo de interés	21,9%	255,3%
Salarios (SMI)	8,0%	8,0%

Fuentes: Elaboración propia resumen datos del análisis (1) Fuentes: Obras visadas a Noviembre Doubletrade (2) MITMA. Media acumulada para 2023. Diciembre estimado como tendencia 12 últimos meses

IMPACTO EN LA CUENTA DE RESULTADOS (estimación)

CUENTA DE RESULTADOS PROMEDIO DEL SECTOR				
	2022		2023e	
	IMPORTE	% SOBRE VENTAS	IMPORTE	% SOBRE VENTAS
<i>Importes en Euros</i>				
Cifra de negocio	4.054.330	100,0%	3.955.077	100,0%
Aprovisionamientos	-2.174.943	-53,6%	-2.267.846	-57,3%
Gastos de personal	-766.148	-18,9%	-807.520	-20,4%
Otros gastos de explotación	-760.004	-18,7%	-610.990	-15,4%
EBITDA	353.235	8,7%	268.721	6,8%
Amortización del inmovilizado	-106.477	-2,6%	-106.477	-2,7%
Otros resultados	20.053	0,5%	20.053	0,5%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	266.811	6,6%	182.297	4,6%
Resultado financiero	-22.574	-0,6%	-32.179	-0,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	244.238	6,0%	150.118	3,8%

Fuente: Elaboración propia a través de datos de informe y contrastes sectoriales

Caída generalizada de márgenes:
-24% del EBITDA y de un -39% del
Resultado antes de impuestos



EVOLUCIÓN FUTURA

Ult.	Proyecciones diciembre de 2023		
	2023	2024	2025
2026			
PIB	2,4	1,6	1,9
			1,7
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	3,4	3,3	2
			1,9
Índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos	4,1	1,9	1,8
			1,8
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	12,1	11,7	11,4
			11,3
Déficit	-3,8	-3,4	-3,6
			-3,6
Deuda Pública (s/GDP)	107,3	106,3	107,2
			108,4

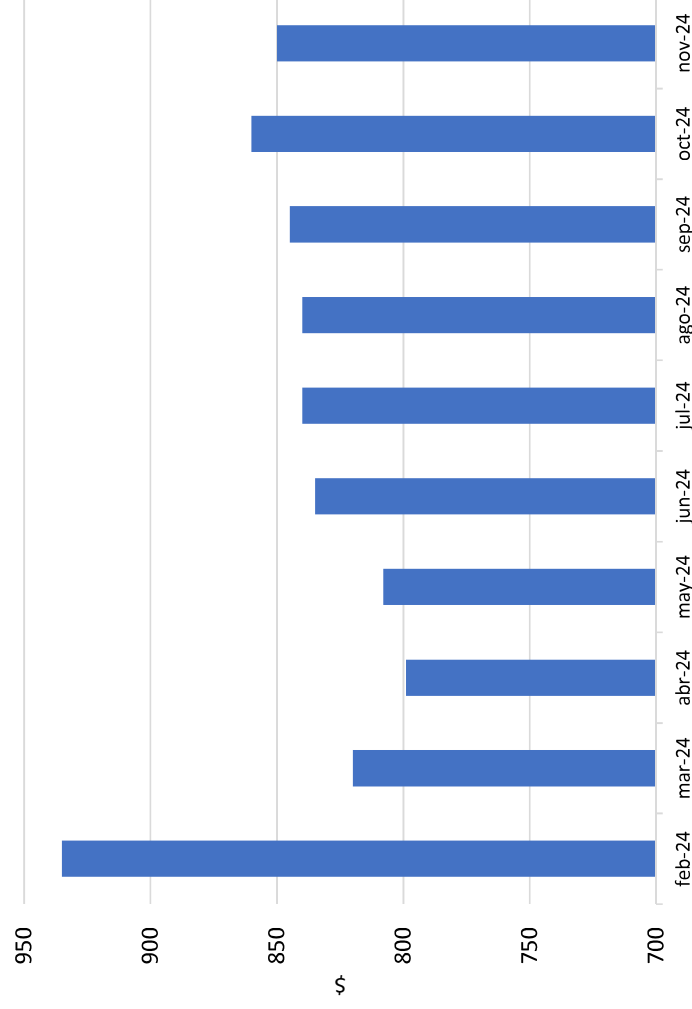
Fuente: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística. NOTA: Fecha de cierre de las proyecciones: 30 de noviembre de 2023.

RETOS 2024

- Conflictos bélicos Ucrania / Gaza
- Impacto endurecimiento política monetaria sobre actividad y precios
- Potenciales correcciones de mercados financieros
- Desaceleración de China e impacto en la economía mundial
- Cambios en los márgenes de beneficios, los costes laborales y la competitividad
- Impacto políticas EU sobre Materias primas
- Año electoral
- Despliegue proyectos NGEU
- Impacto de la normativa ambiental (MAFC, Financiación taxonómica, ...)
- Acceso al “Agua”

EVOLUCIÓN FUTURA : ACERO

RECENT CONTRACTS HRC STEEL FUTURES



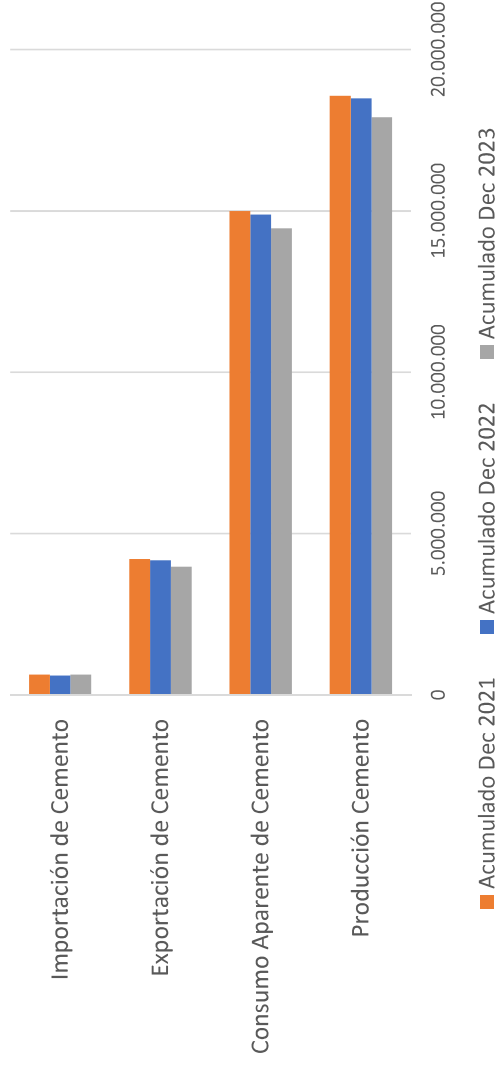
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Marketwatch
■ Se trata de futuros negociados en el New York Mercantile Exchange (NYMEX)
■ Los precios se reflejan en \$/tn

Su precio dependerá de la propia evolución de la economía mundial (IE: China, Usa y Europa). En Europa, a pesar de la debilidad de la demanda, el incremento de costes y la reducción de la producción estimulará ciertas alzas en los precios.

EVOLUCIÓN FUTURA : CEMENTO Y ARIDOS

CEMENTO

Evolución Principales magnitudes
2021-2022-2023



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

ÁRIDOS:

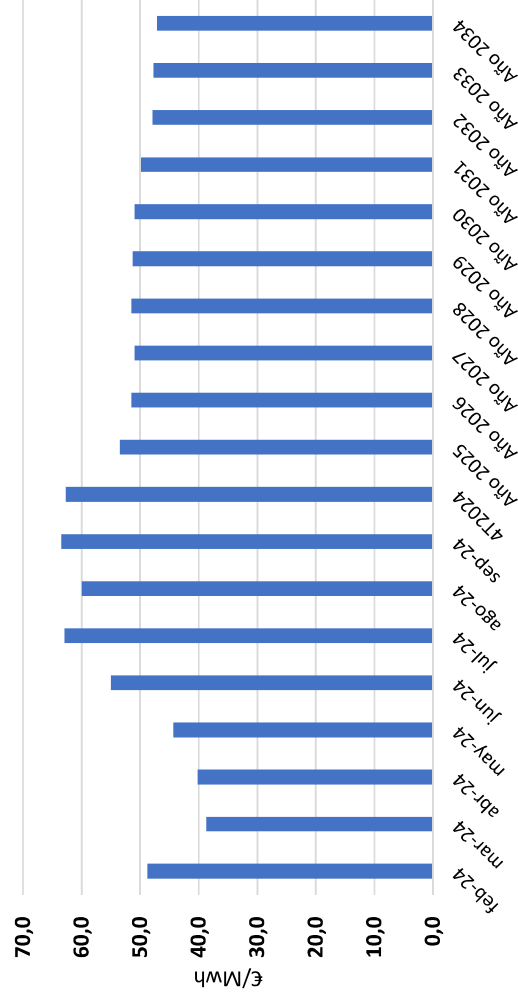
Mismo comportamiento esperado que el cemento, ambos caracterizados por estar inmersos en procesos de transformación a la sostenibilidad y afectados por denominadores comunes de coste. Necesidades de trasladar variaciones de los costes a los precios y adecuación de la demanda

Llevamos varios años con “atonía/estancamiento generalizado” a pesar del potencial del mercado español pero caída en el número de obras de prefabricado
Oficemen: Expectativa de crecimiento del 0%

- Ligero crecimiento mercado residencial (116K nuevas viviendas)
- Estabilización del mercado no residencial (4,8MM m2, =2023)
- Inversión en infraestructuras: sujeto a restricciones presupuestarias, reconducción déficit y despliegue fondos NGEU

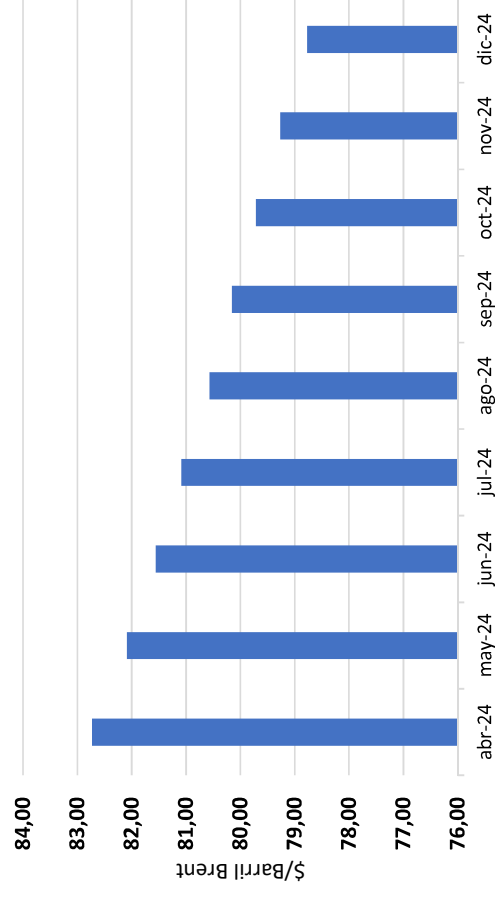
EVOLUCIÓN FUTURA: ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES

Valor del futuro a vencimiento (a fecha 14/2/24)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de MEFF. Se trata de futuros negociados en el Mercado Oficial de Opciones y Futuros Financieros de España (MEFF). Los precios se reflejan en €/MWh

RECENT CONTRACTS BRENT CRUDE



: Elaboración propia a partir de datos de Marketwatch
Se trata de futuros negociados en el New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios se reflejan en \$/Barril Brent

ELECTRICIDAD: El mercado de futuros tanto a corto como a largo plazo refleja una reducción en el precio de la electricidad progresivo, relevante y constante (Precio dic 2023: 86,72€/MWh)

COMBUSTIBLES: EL mercado de futuros espera una bajada progresiva del precio del crudo por debajo ed los 79\$/Barril



RESUMEN EVOLUCIÓN FUTURA (Estimación)

Concepto	Evol.Estim 2024
Aprovisionamientos	
Cemento	Crecimiento
Arido	Ligero crecimiento
Acero	Ligero crecimiento
Aditivos	Crecimiento
Suministros	
Electricidad	Reducción
Gas Natural	Reducción
Gasóleo	Ligera reducción
Transporte	
Tte. Carretera	Estable
Fletes	Estable
Tipo de interés	Ligera reducción
Salarios	Crecimiento
Medioambientales	Crecimiento

Resultado en función de la evolución de los retos a los que se enfrenta la economía. No obstante, el escenario más factible a fecha de informe refleja:

- Movimientos menos volátiles que los experimentado en 2021 y 2022
- Continua presión de costes al alza en 2024