

## PERFUMERÍA Y COSMÉTICA (Septiembre 2019)

- ✓ *Mantenimiento de la tendencia ascendente del mercado en el primer semestre de 2019.*
- ✓ *Aumento de las exportaciones, mientras que las importaciones retrocedieron levemente.*
- ✓ *A corto plazo no se esperan cambios significativos en la evolución de la actividad y de los márgenes.*

### Tendencia Prevista

Saldo Comercial ↑↑

Mercado ⇄↑

Rentabilidad ⇄↑

### Evolución de la Actividad

(Mill. euros)	2016	2017	2018	% var. 18/17	ene-jun 2019	% var. ene-jun 19/18
Exportación	3.146	3.486	3.880	11,3	2.052	9,4
Importación	2.276	2.413	2.496	3,4	1.279	-0,8
Mercado	4.181	4.271	4.355	2,0	2.210	1,7

Fuente: DBK sobre datos Asociación Nacional de Perfumería y Cosmética (STANPA) e ICEX.

- En la primera mitad de 2019 se consolidó la tendencia de moderado crecimiento de las ventas de productos de perfumería y cosmética en España, estimándose un incremento del valor del mercado de 1,7%, hasta situarse en unos 2.210 millones de euros, en un contexto de favorable evolución del gasto de los hogares y de la demanda asociada al turismo.
- La balanza comercial con el exterior registró un superávit de 773 millones de euros, un 32% superior al contabilizado en los primeros seis meses de 2018. Las exportaciones, con un incremento del 9,4%, superaron los 2.050 millones, destacando los incrementos registrados en los tres primeros destinos, Alemania (+17,7%), Francia (+33,6%) y Portugal (+13,1%). En su conjunto, las ventas a la Unión Europea, la cual acapara más de la mitad del valor total exportado, aumentaron un 12,5%. Por familias de producto, los perfumes (+10,2%) y los productos de maquillaje (+12%) concentraron en torno al 70%.
- Las importaciones, por su parte, disminuyeron un 0,8%, hasta los 1.279 millones de euros. Francia (-1,7%), Alemania (-5,7%) e Italia (+4,9%) fueron los principales países suministradores del mercado español, con participaciones respectivas sobre el global del 41%, 14% y 11%. De nuevo, los productos de maquillaje (+0,8%) y los perfumes (-4,7%) fueron los más importados, representando el 67% del total.

## Rentabilidad

- El aumento del volumen de negocio propició una mejora moderada de la rentabilidad sectorial en los primeros meses de 2019, si bien esta tendencia se vio limitada por la presión sobre los precios de venta y el mantenimiento de algunas partidas de coste en niveles elevados.
- Los precios de la industria de perfumería y cosmética aumentaron un 1,3% por término medio en el primer semestre del ejercicio, tras la subida del 2,1% contabilizada en el conjunto de 2018.
- En este marco, los ingresos del grupo estadounidense Estée Lauder generados en la zona EMEA aumentaron un 14,2% en el ejercicio cerrado en junio de 2019, situándose en 6.452 millones de dólares, en tanto que su resultado operativo en dicha zona se incrementó un 33%, hasta los 2.019 millones de dólares. Las ventas del grupo se vieron favorecidas por el positivo comportamiento del negocio de *travel retail* (tiendas en aeropuertos).

## Previsiones

(Mill. euros)	2018	2019	% var. 19/18	2020	% var. 20/19
Exportación	3.880	4.150	7,0	4.280	3,1
Importación	2.496	2.510	0,6	2.535	1,0
Mercado	4.355	4.425	1,6	4.480	1,2

Fuente: DBK.

- A corto plazo se prevé una prolongación de la suave tendencia ascendente de las ventas en España. Así, para el conjunto del ejercicio en curso se estima un valor del mercado de 4.425 millones de euros, un 1,6% más que en 2018, en tanto que en 2020 podrían alcanzarse los 4.480 millones, lo que supondría una variación ligeramente superior al 1%. En este período, las ventas de productos de cosmética natural, los perfumes y los productos para el segmento de población masculina continuarán ganando cuota en el sector.
- Las exportaciones mantendrán previsiblemente su evolución al alza, estimándose una cifra cercana a los 4.300 millones de euros en 2020, lo que supondría doblar el valor alcanzado en el ejercicio 2010. No obstante, las ventas en el exterior podrían verse penalizadas si no se consigue alcanzar un acuerdo para la salida ordenada del Reino Unido de la Unión Europea. Cabe señalar que dicho mercado es el cuarto destino exterior de los productos españoles, con una participación sobre el valor total exportado superior al 6% en los siete primeros meses de 2019.
- A corto plazo continuará la tendencia de mejora de la rentabilidad sectorial, como consecuencia del incremento de las ventas, tanto en España como en el exterior. No obstante, el fuerte poder de negociación del canal de la distribución y los costes asociados a nuevos lanzamientos seguirán limitando el aumento de los márgenes.