

CONSTRUCCIÓN

(Abril 2015)

- ✓ *Nuevo descenso del valor de la producción y deterioro de la rentabilidad en 2014.*
- ✓ *En el segmento de obra civil se registró el mayor retroceso (-5,6%).*
- ✓ *En 2015 se espera un moderado repunte de la facturación sectorial y una mejora de los márgenes.*

Tendencia Prevista

Obra civil ↕↑	Edificación ↕↑	Rehabilitación ↕↑	Rentabilidad ↕↑
---------------	----------------	-------------------	-----------------

Evolución de la Actividad

Producción (Mill. euros)	2011	2012	2013	% var. 13/12	2014	% var. 14/13
Obra civil	37.800	28.200	21.644	-23,2	20.433	-5,6
Edificación residencial	38.350	34.050	29.774	-12,6	29.093	-2,3
Edificación no residencial	22.900	20.900	18.463	-11,7	18.224	-1,3
Rehabilitación y mantenimiento	35.850	33.400	30.465	-8,8	30.222	-0,8
TOTAL	134.900	116.550	100.346	-13,9	97.972	-2,4

Nota: producción en España. La obtención de nueva información ha provocado un cambio en las cifras respecto a las recogidas en informes anteriores. Fuente: DBK sobre datos Instituto Nacional de Estadística (INE) y Asociación Nacional de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional (SEOPAN).

- El valor de la producción en el sector de la construcción experimentó en 2014 una disminución del 2,4%, tras los descensos anuales superiores al 10% contabilizados en 2012 y 2013, hasta situarse en 97.972 millones de euros. El peor comportamiento correspondió al segmento de obra civil, en el cual se contabilizó una caída del 5,6%, suponiendo el 21% del valor total.
- La actividad en el segmento de edificación residencial, por su parte, se contrajo un 2,3%, contabilizando un valor de 29.093 millones de euros. El número de viviendas terminadas registró una variación negativa del 16,6% en 2014, hasta las 50.272, lo que contrasta con las más de 650.000 del ejercicio 2006. Las viviendas iniciadas, por su parte, experimentaron un crecimiento interanual en los nueve primeros meses del año del 3,4%, cifrándose en 27.405 unidades, rompiendo la tendencia a la baja mantenida desde 2007.
- Respecto a los segmentos de edificación no residencial y rehabilitación y mantenimiento, los descensos de producción se situaron en el 1,3% y el 0,8%, respectivamente. La superficie visada de obra nueva no residencial se redujo un 9,7% en 2014, destacando los retrocesos en los mercados de servicios de transporte (-46%) y otros servicios (-26%).

Rentabilidad

- La caída del volumen de negocio provocó un deterioro adicional de la rentabilidad sectorial en 2014, a pesar de la favorable evolución de los costes de explotación y los esfuerzos por parte de los operadores para contener sus gastos. El coste ponderado de los materiales de construcción disminuyó un 0,5% en dicho ejercicio, destacando los descensos de precios de los tubos de cobre (-6%), el cemento (-3%) y el acero (-3%), así como el encarecimiento de los derivados del yeso (+6%) y la carpintería metálica (+2%). Por su parte, el coste laboral por hora trabajada en el sector también se redujo un 0,5% en el conjunto del ejercicio.
- No obstante, algunos de los principales grupos del sector mejoraron moderadamente sus resultados en 2014. Así, el EBITDA agregado en el área de construcción de los grupos Sacyr, FCC y Ferrovial aumentó un 3% respecto a 2013, pese al retroceso del 6,8% de su facturación.

Previsiones

Producción (Mill. euros)	2014	2015	% var. 15/14	2016	% var. 16/15
Obra civil	20.433	20.800	1,8	21.500	3,4
Edificación residencial	29.093	29.900	2,8	31.100	4,0
Edificación no residencial	18.224	18.800	3,2	19.700	4,8
Rehabilitación y mantenimiento	30.222	31.400	3,9	33.000	5,1
TOTAL	97.972	100.900	3,0	105.300	4,4

Nota: producción en España. Fuente: DBK.

- En 2015 se prevé un moderado ascenso del valor de la producción, estimado en el 3%, lo que daría como resultado una cifra de 100.900 millones de euros y supondría el primer crecimiento de la actividad después de siete años consecutivos de caídas. Esta tendencia se afianzará en 2016, en un contexto macroeconómico favorable, de modo que en ese año se estima una variación ligeramente superior al 4%.
- La edificación residencial registrará un repunte en 2015, previéndose para el cierre del año unas 38.000 viviendas iniciadas, alrededor de un 5% más que en 2014. Asimismo, la construcción de edificios no residenciales experimentará un ascenso, impulsada principalmente por el crecimiento de los segmentos de oficinas e inmuebles turísticos, en los cuales ya en 2014 se experimentaron aumentos de la superficie visada.
- El segmento de obra civil, por su parte, mostrará el comportamiento menos favorable en 2015, si bien en este año se espera el inicio de una fase de recuperación tras los fuertes descensos de ejercicios anteriores. A este respecto, la licitación oficial en obra civil se situó en 9.806 millones de euros en 2014, lo que supuso un 40,1% más que en 2013, correspondiendo la mayor subida al área de transporte (+77%), la cual representó cerca del 50% de la licitación total.
- La recuperación de la actividad permite adelantar un repunte del volumen de empleo a corto plazo. En marzo de 2015, el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción ascendió a 1.017.000 personas, un 5,4% más que en el mismo mes de 2014.