

## PINTURAS Y BARNICES

### (Octubre 2019)

- ✓ Moderado ascenso de las ventas en España en 2018 y primera mitad de 2019.
- ✓ Ralentización de las exportaciones en este último período, en tanto que las importaciones aceleraron su crecimiento.
- ✓ A corto plazo no se prevén cambios significativos en la evolución de la actividad sectorial.

#### Tendencia Prevista

Producción ↕↑	Saldo Comercial ↓	Mercado ↕↑	Rentabilidad ↕↑
---------------	-------------------	------------	-----------------

### Evolución de la Actividad

(Mill. euros)	2016	2017	2018	% var. 18/17	ene-jul 2019	% var. ene-jul 19/18
Producción	1.598	1.600	1.632	2,0	958	-
Exportación	583	614	643	4,7	393	1,0
Importación	503	543	560	3,1	350	4,5
Mercado	1.518	1.529	1.549	1,3	915	1,2

Fuente: DBK sobre datos Asociación Española de Fabricantes de Pinturas y Tintas de Imprimir (ASEFAPI) e ICEX.

- Los datos cerrados correspondientes a 2018 indican un aumento del valor del mercado de pinturas y barnices del 1,3%, hasta los 1.549 millones de euros. Por segmentos de producto, las ventas de pinturas para decoración y construcción se incrementaron un 1,1%, mientras que las de pinturas para la industria lo hicieron en un 1,8%. En los primeros siete meses de 2019 se mantuvo la tendencia de moderado ascenso de las ventas en España, estimándose una variación interanual del 1,2%.
- Respecto a los intercambios comerciales con el exterior, las exportaciones ralentizaron su crecimiento, situándose en 393 millones de euros, un 1% más que en el período enero-julio de 2017. Francia (+6,3%), Portugal (+1,4%), Italia (-7,4%) y Alemania (-11,6%) continuaron siendo los principales destinos, reuniendo conjuntamente el 45% del valor total exportado. Las importaciones, por su parte, subieron un 4,5%, hasta los 350 millones de euros, manteniéndose Francia (-0,6%) como el país de origen más importante, con una participación sobre el global del 21%, seguido de Alemania (-4,0%) e Italia (+2,9%), ambos con cuotas del 20%.
- En este contexto de deterioro del saldo de la balanza comercial, las ventas de producción nacional se mantuvieron estables, cifrándose en 958 millones de euros.

## Rentabilidad

- El aumento del volumen de negocio favoreció 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 resultados correspondientes al primer semestre de 2019 del Grupo Akzo Nobel muestran un ascenso de sus ingresos en Europa del 2,2%, hasta los 2.138 millones de euros, con un crecimiento del 4,4% de los correspondientes a la división de pinturas para decoración y una caída del 2,2% de las ventas de recubrimientos de alta prestación. Por su parte, el EBITDA consolidado del grupo se elevó hasta los 595 millones de euros, un 42% más que en los seis primeros meses de 2018.

## Previsiones

(Mill. euros)	2018	2019	% var. 19/18	2020	% var. 20/19
Producción	1.632	1.640	0,5	1.658	1,1
Exportación	643	655	1,9	675	3,1
Importación	560	580	3,6	595	2,6
Mercado	1.549	1.565	1,0	1.578	0,8

Fuente: DBK.

- La demanda asociada al sector de la construcción, tanto en obra civil como en edificación nueva y reformas, seguirá impulsando el crecimiento del mercado de pinturas y barnices a corto plazo. En los siete primeros meses de 2019, por ejemplo, la superficie visada para obra nueva en España se incrementó cerca de un 8% en tasa interanual.
- Por el contrario, las ventas destinadas a la industria se verán penalizadas por el debilitamiento de la actividad en algunos de los principales sectores clientes, como por ejemplo en la industria de la automoción, en la cual durante el período enero-agosto de 2019 se acumuló un descenso de las unidades producidas del 3,9%.
- En este contexto, al cierre del ejercicio en curso el valor del mercado se estima en 1.565 millones de euros, en torno a un 1% más que en 2018, mientras que en 2020 se prevé una variación ligeramente inferior.
- Por otro lado, las inversiones de los operadores del sector continuarán centradas en la mejora de sus instalaciones productivas y en el desarrollo de productos más respetuosos con el medio ambiente. En este sentido, Industrias Titán, por ejemplo, ha lanzado recientemente una nueva gama de pinturas de altas prestaciones y bio-sostenibles.