

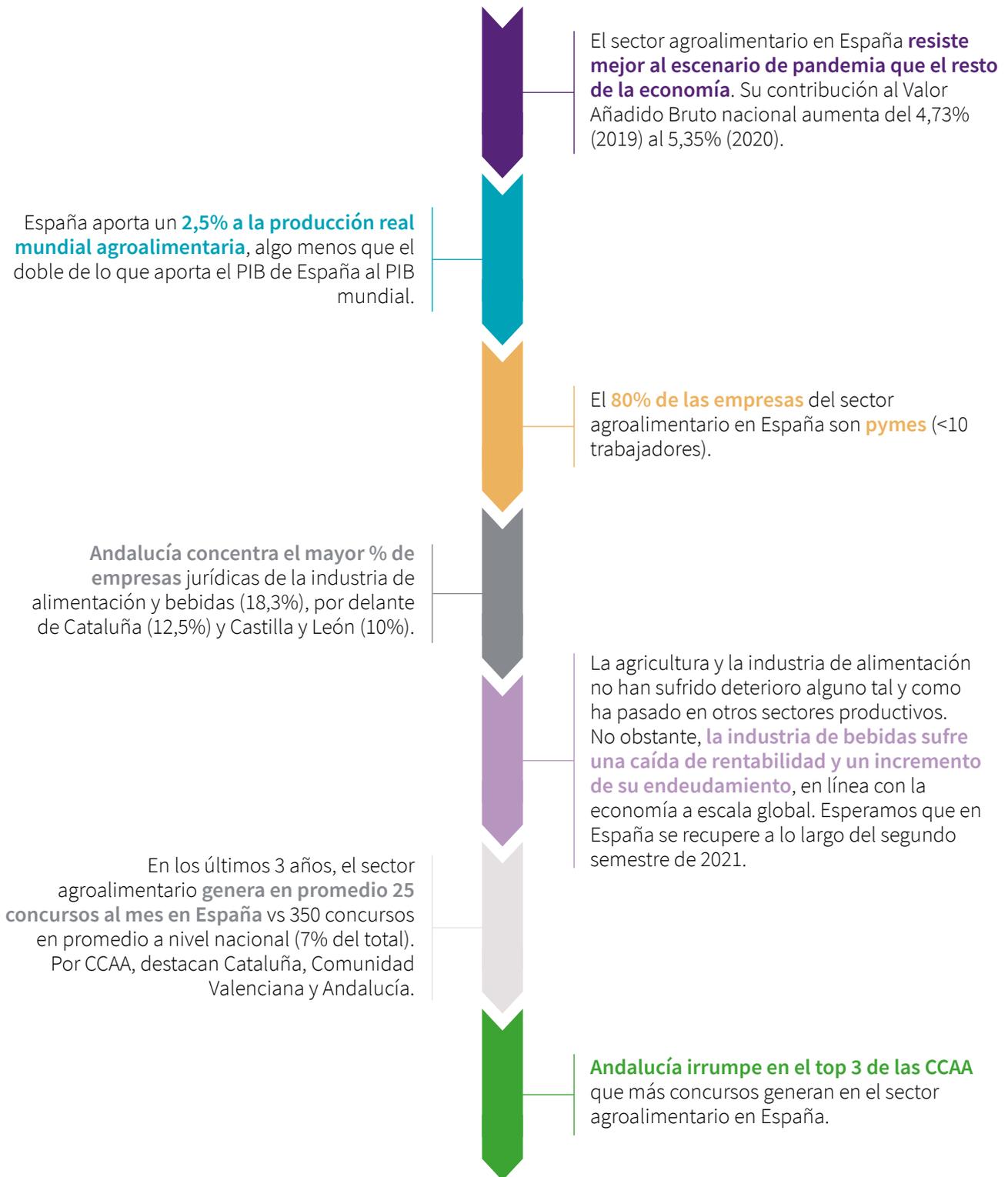
INFORME SECTOR **AGROALIMENTARIO** ESPAÑOL

 **solunion**
SOMOS IMPULSO





1 RESUMEN EJECUTIVO



El sector agroalimentario en España resiste mejor al escenario de pandemia que el resto de la economía. Su contribución al Valor Añadido Bruto nacional ha mejorado en 2020.

LA CONFIGURACIÓN DEL PIB DE ESPAÑA EN EL AÑO DEL Covid-19 ha cambiado sustancialmente. El sector agroalimentario en España pasa a representar un 5,35% del PIB nominal 2020 frente al 4,73% en 2019.

El sector agroalimentario dispone de una cadena de valor altamente integrada, que va desde la agricultura hasta el procesamiento de alimentos, pasando por las bebidas alcohólicas y no alcohólicas. Las ventas mundiales de la industria ascendieron a 6,6 billones de dólares, con un aumento del 0,5% en 2020 frente a 2019, con las exportaciones de los países emergentes en aumento y representando más de un tercio del total mundial.

Históricamente, el sector agroalimentario apenas ha sufrido volatilidad en el ciclo económico, debido a un consumo constante impulsado por el aumento de la población mundial, así como de la renta disponible.

España representa un 2,5% de la producción real mundial agroalimentaria por encima de lo que representa el PIB de España sobre el PIB mundial (PPA): 1,37%. En conjunto, el sector agroalimentario en España supone un 5,35% sobre el PIB nominal 2020 frente a un 4,73% en 2019. Si tenemos en cuenta el VAB de cada uno de los sectores que integran el sistema agroalimentario español (incluye fertilizantes, semillas, servicios de transporte y distribución y retail), se obtiene una aportación a la economía española de alrededor del 12% del PIB.





2 BREVE RESUMEN DEL SECTOR

AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA (MAPA/ INE/ EPA)

VAB 35.398M€ (3,16% PIB España). INE

Ocupación: 784.750. EPA 1T 2020.

Exportaciones: 20.817M€. MAPA 2019.

Superficie agraria incluye principalmente cereales (25,5%), olivar (10,5%) y viñedo (3,8%).

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS (FIAB)

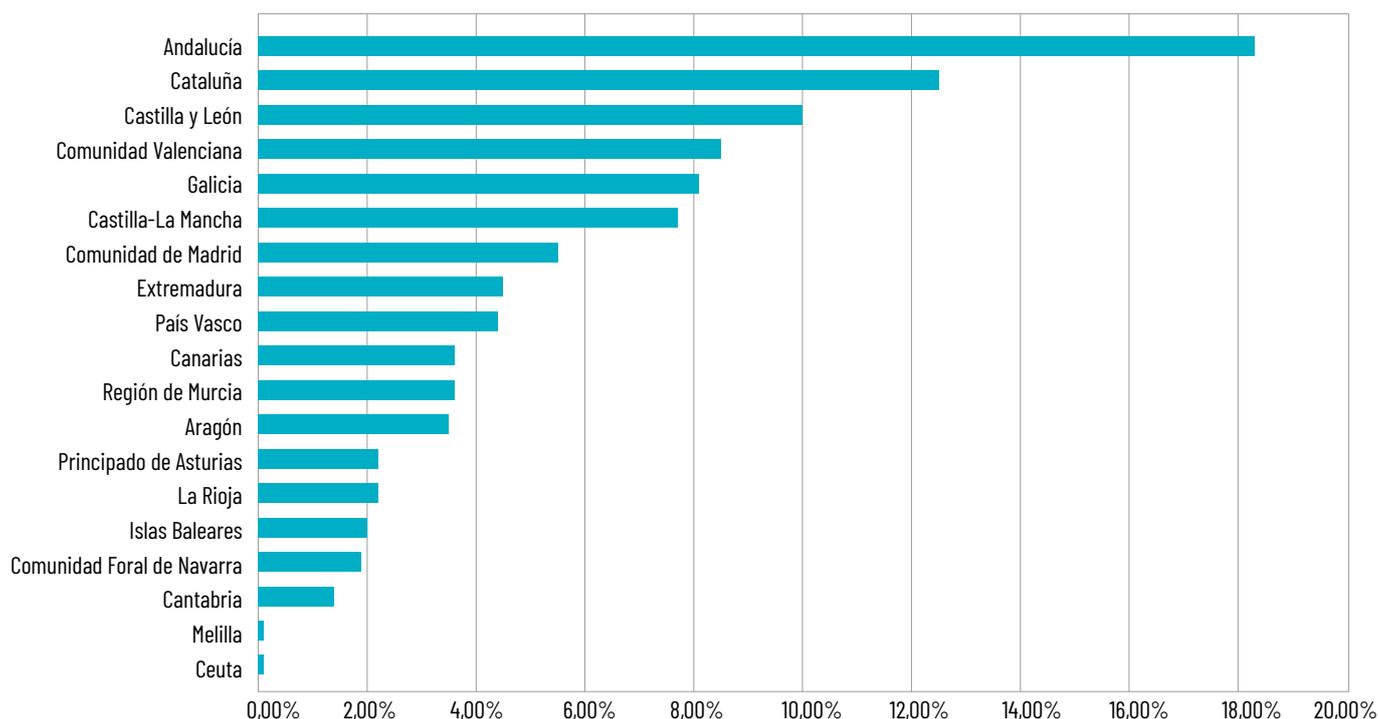
VAB 24.594M€ (2,19% PIB España), -8,4%.

Ocupación: 431.800, -1,1%.

Empresas: 30.573 (80% pymes/< 10 trabajadores).

Distribución geográfica Personas Jurídicas:

% EMPRESAS ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS 2020



Destacan Andalucía (18,3%) cuando esta comunidad solo representa el 13,8% de las empresas en España, Castilla y León (10% Vs. 4,7% nacional) o Galicia (8,1% Vs. 5,4%). Por otro lado, Cataluña (12,5% Vs. 20,5% nacional), Comunidad de Madrid (5,5% Vs 17,2% nacional) o Comunidad Valenciana (8,5% Vs. 10,4% nacional) experimentan el patrón contrario.

Exportaciones: 33.945M€, +4,4%.

Dimensión Empresarial: 30.573 de las cuales 80% Pymes (<10 trabajadores).



3 ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS

A) ANÁLISIS DEL SECTOR AGROALIMENTARIO

El sector agroalimentario en España tiene un peso relativamente mayor al del resto de socios de la UE.

- 1) El VAB agrícola se situó en el 3,16% del VAB nacional en 2020 frente a en torno al 2% de los principales socios comerciales como Francia, Alemania y UK.
- 2) El VAB de la industria de Alimentación y Bebidas asciende a un 2,19% del VAB nacional.

El saldo comercial del sector agroalimentario continúa siendo positivo.

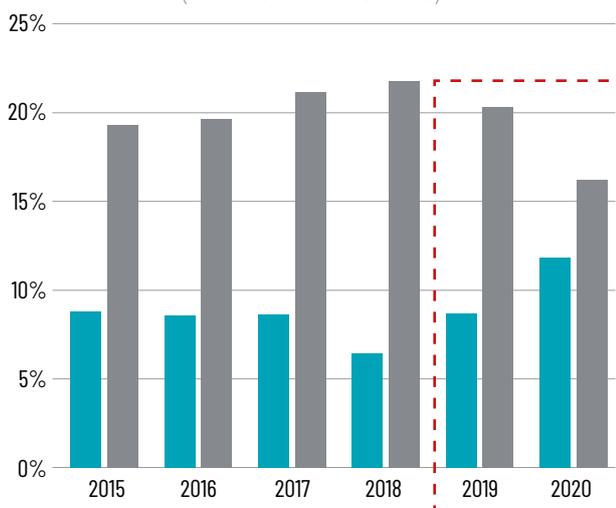
Ambos VAB (agrícola e industria alimentación y bebidas) han experimentado un incremento de su peso en el VAB nacional en 2020. Mientras el VAB agrícola asciende de un 2,61% (2019) a un 3,16% (2020), el VAB de la industria de alimentación y bebidas lo hace en menor medida, de un 2,12% (2019) y un 2,19% (2020). El comportamiento sin embargo es dispar. Al

contrario que la Agricultura, el sector de la industria de Alimentación y Bebidas, salvo las exportaciones que crecen un 4,4%, sufre una caída en facturación, VAB y ocupación. Dicha caída es especialmente acusada en Bebidas.

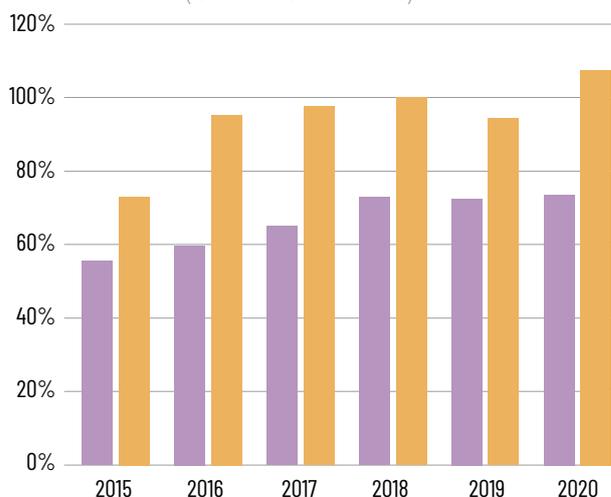
España sigue en 2020 la misma pauta de comportamiento que la economía global en términos de rentabilidad y endeudamiento de sus empresas. Según Allianz Research, a nivel global:

- 1) **Rentabilidad:** a diferencia de las bebidas que se enfrentan a los cierres de la restauración, los fabricantes de alimentos han disfrutado de una rentabilidad media en alza (+3pp en 2020 frente a 2019) a pesar de las consecuencias de la pandemia.
- 2) **Endeudamiento Financiero:** a través del apalancamiento medio de nuestro panel global de 30 fabricantes de alimentos y 15 de bebidas, el nivel de endeudamiento total del sector agroalimentario se ha mantenido en niveles tolerables.

MÁRGENES OPERATIVOS (VARIACIÓN ANUAL %)



ENDEUDAMIENTO FINANCIERO (GEARING RATIO %)



Fuente: Allianz Research.



3 ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS

B) PERSPECTIVAS DEL SECTOR AGROALIMENTARIO

Entre los sectores productivos que no han sufrido deterioro por el escenario de pandemia se encuentran la agricultura y la industria manufacturera de alimentación. El sector de bebidas se recuperará a lo largo del 2S 2021, según las previsiones.

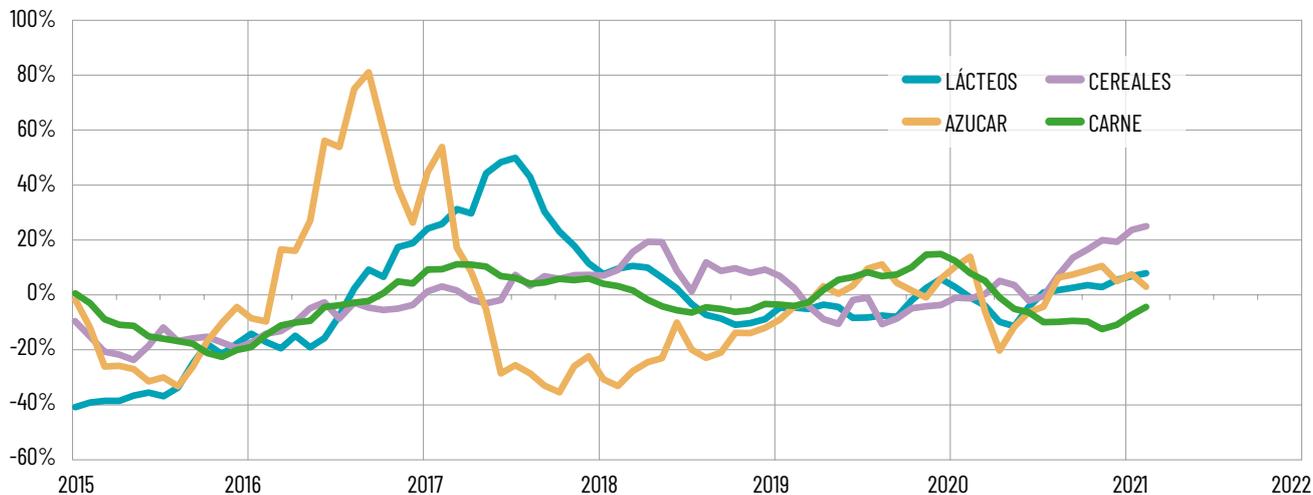
Las perspectivas de incremento de precios de las materias primas en 2021 muestran una subida de los costes de algunos insumos alimentarios para los procesadores de alimentos, ya que estos no podrán repercutirlos fácilmente en sus clientes en 2021. Si bien al contrario, esto impactará positivamente en el sector agrícola, aumentando el valor de producción

y rentas percibidas por las explotaciones agrícolas, ganaderas y pesqueras.

El gráfico siguiente refleja la evolución del precio de las principales materias primas según Allianz Research.

A finales de 2020, los estados miembros de la UE alcanzaron un acuerdo en torno a la futura Política Agraria Común (PAC) 2021-2027, tras dos años y medio de negociaciones. La próxima PAC se aplicará el 1 de enero de 2023. Hasta entonces habrá un periodo transitorio, 2021 y 2022, durante el cual agricultores y ganaderos seguirán percibiendo las ayudas conforme al nuevo presupuesto, 47.724M€ (bajo las reglas de la anterior PAC).

PRECIO COMMODITY (VARIACIÓN MENSUAL %)



Fuentes: FAO, Bloomberg, Allianz Research, Euler Hermes.



4 CONCURSOS

LOS CONCURSOS DE ACREEDORES DEL sector agroalimentario presentados en el periodo 2018-2020 ascienden a una media de 321 insolvencias anuales, siendo Cataluña, Comunidad Valenciana y Andalucía las CCAA que más insolvencias han declarado. Representan un 8% del total de concursos.

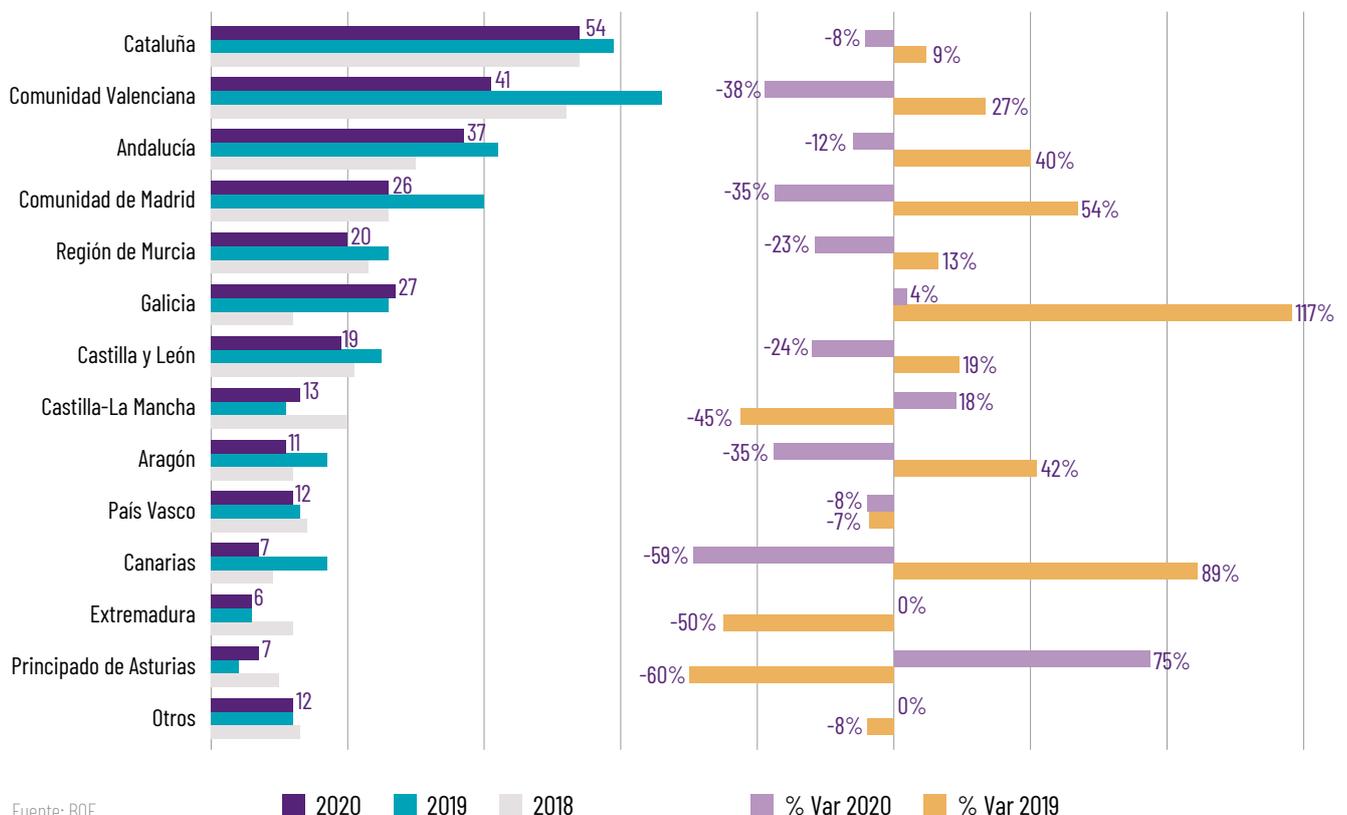
Andalucía irrumpe en el top 3 de concursos, generalmente liderado por Cataluña, Comunidad de Madrid y Comunidad Valenciana, debido especialmente al alto porcentaje de empresas agroalimentarias ubicadas en esta comunidad.

Observamos que, debido a las medidas de apoyo del Gobierno de España, el retroceso de concursos a nivel nacional (-5%) también aplica al sector agroalimentario, si bien lo hace en mayor proporción (-20%) y sobre todo en las principales comunidades autónomas generadoras, que son Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía y Comunidad de Madrid.

Además, existe una concentración de concursos del sector agroalimentario en empresas

	Nº DE INSOLVENCIAS 2018-2020	% TOTAL
Cataluña	167	17,3%
Comunidad Valenciana	159	16,5%
Andalucía	109	11,3%
TOTAL	964	100%

CONCURSOS DE ACREEDORES SECTOR AGROALIMENTARIO (EMPRESAS)



Fuente: BOE.



4 CONCURSOS

GRANDES INSOLVENCIAS* EN ESPAÑA POR SECTOR (* >15 M€)

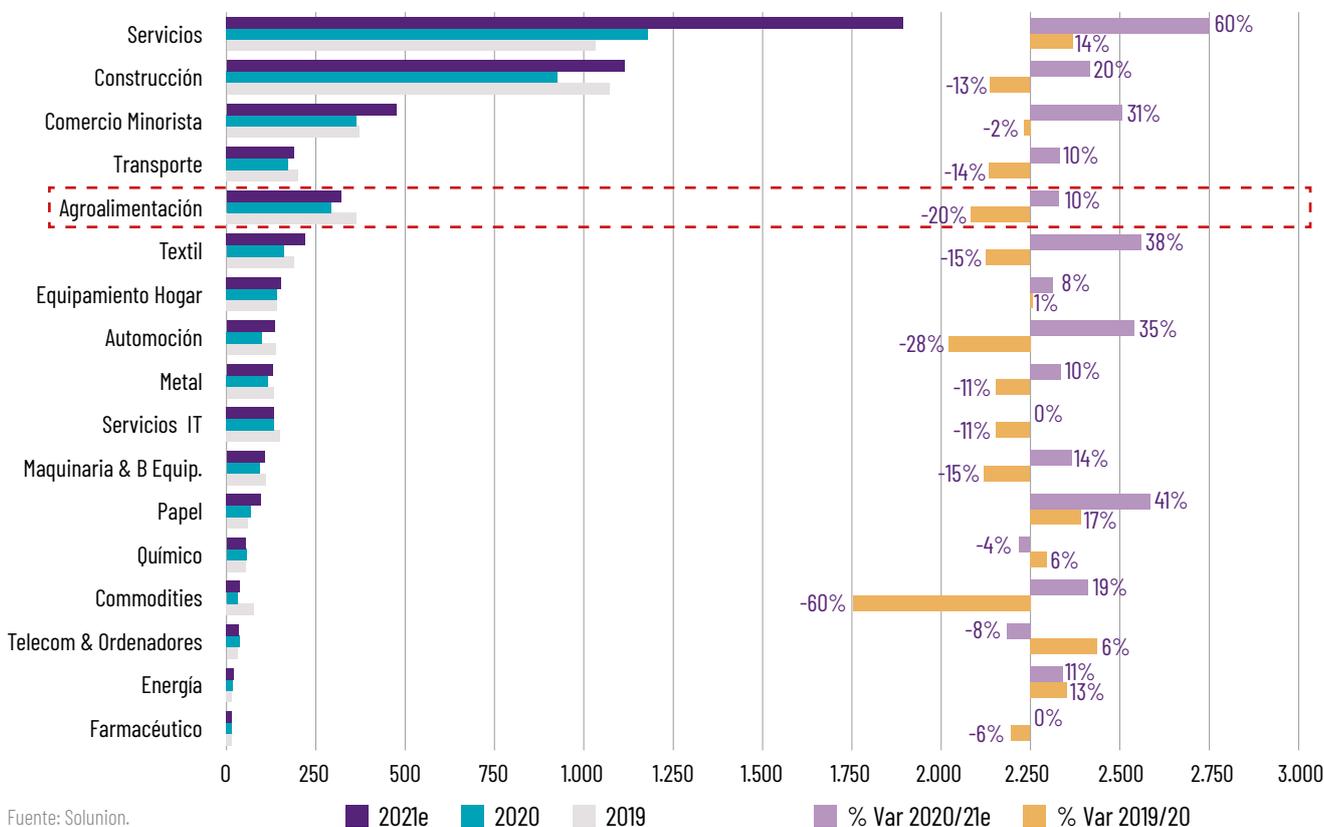
	2020				2021	
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	FYE 2020	1T2021
Electrónica	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y equipamiento	-	-	-	-	-	-
Metal	-	-	-	-	-	1
Farmacéutico	-	-	-	-	-	-
Software y servicios IT	-	-	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-	-	-
Commodities	-	-	1	-	1	-
Ordenadores y Telecomunicaciones	1	-	-	-	1	-
Energía	-	-	1	-	1	-
Papel	-	-	-	1	1	-
Textil	1	1	-	-	2	-
Retail	-	2	1	-	3	2
Químico	-	-	1	2	3	1
Automoción	1	1	1	2	5	3
Equipamiento doméstico	-	1	1	3	5	1
Servicios	4	-	1	4	9	3
Construcción	2	4	6	1	13	3
Agroalimentario	4	7	2	1	14	-
TOTAL	13	16	15	14	58	14

Fuente: Solunion.

con una facturación superior a 15 millones de euros. En 2020 ascienden a 14 concursos, de los cuales 7 se producen en el segundo trimestre de 2020. Destacan GRUPO COOPERATIVO AGROALIMENTARIO ARENTO S.C. AVICOLA, así como GANADERA DE BURGOS (COBUR) y NUTRIGAL SOCIEDAD ARAGONESA DE MOLINERIA SL. Todas ellas sobresalen por su alto endeudamiento y las pérdidas experimentadas en los últimos ejercicios. Por último, mayoristas cárnicos como ABADAN MEATS SA y TONI AL BLAI SA.

A la vista de estos análisis, Solunion estima que las insolvencias del sector agroalimentario aumentarán un 10% en 2021, frente a un incremento del 30% del total de insolvencias, siendo las CCAA más afectadas la Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía:

INSOLVENCIAS POR SECTOR Y VARIACIÓN 2019 -2021(e)



Fuente: Solunion.

DATOS Y PREVISIONES A JUNIO 2021.

Autor: Álvaro de Cuenca, Responsable de Analistas de Información
Zona Centro de Solunion España.



ADVERTENCIA:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a **(I)** la coyuntura económica general; **(II)** el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; **(III)** la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; **(IV)** la tasa de conservación de negocio; **(V)** niveles de morosidad; **(VI)** la evolución de los tipos de interés; **(VII)** los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; **(VIII)** la competencia; **(IX)** los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; **(X)** los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; **(XI)** el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; **(XII)** las operaciones de reorganización y **(XIII)** los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.