

Informe Econòmic Sector del Cava

Aquest document és propietat d'Escura Consulting, quedant prohibida la seva divulgació total o parcial.

Fonts:

Per la confecció del present informe s'han utilitzat les següents fonts:

- Fonts pròpies
- ICEX
- INE
- Consell Regulador del Cava

Informe Econòmic Sector del Cava

Estabilitat en
temps difícils

Índex

Visió global de mercat

Entorn econòmic

Principals indicadors financers

Exportació del sector del cava

Conclusions

**Visió global de
mercat**

- Les exportacions compensen el descens de les ventes nacionals.
- El creixement de las exportacions a la U.E. creix amb la mateixa proporció que les exportacions fora de la U.E. Japó, Rússia i Xina són els països tercers que més creixen.
- La producció de cava fora de Catalunya va en creixement. Comunitat valenciana i Extremadura són les principals zones productores fora de Catalunya.
- El sector del cava recupera beneficis, però es concentren en les grans empreses. Les caves petites i mitjanes encara no han donat la volta a la situació econòmica. (exportacions)



■ Superfície Vitícola

Províncies	Superfície Total			Superfície en Producció		
	Secà	Regadiu	Total	Secà	Regadiu	Total
Barcelona	21.766	103	21.869	20.775	101	20.876
Girona	2.289	62	2.351	2.197	62	2.259
Lleida	2.523	2.336	4.859	2.359	2.140	4.499
Tarragona	26.384	858	27.242	24.868	831	25.699
CATALUNYA	52.962	3.359	56.321	50.199	3.134	53.333

Tarragona és la província amb major superfície de vinya (48,4%), seguida de Barcelona (38,8%), Lleida (8,6%) i Girona (4,2%).

Pel que fa a la superfície de cava suma un total de 31.765 a nivell de Catalunya.

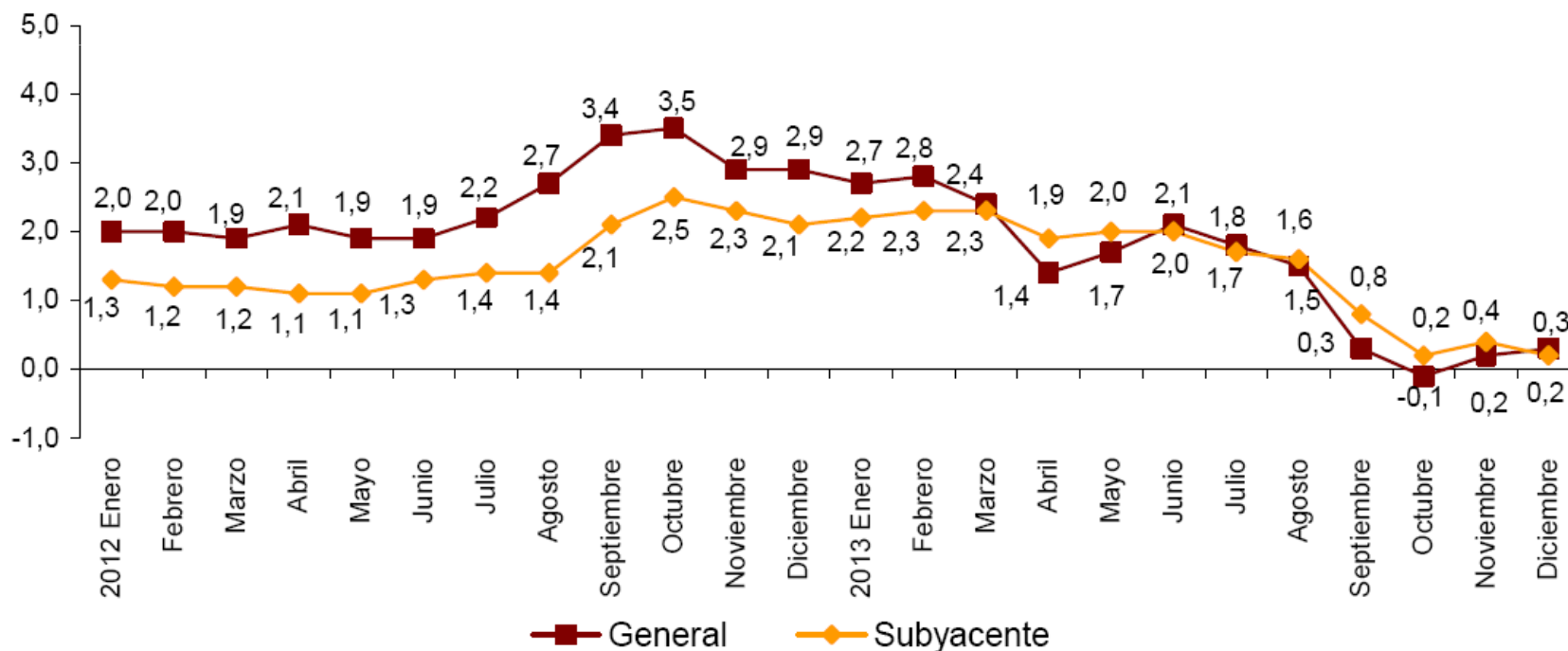
* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

Entorn econòmic

■ Índex de Preus al Consum

- La taxa de variació anual del IPC al mes de desembre és del 0,3%.
- La variació mensual de l'índex general és del 0,1%

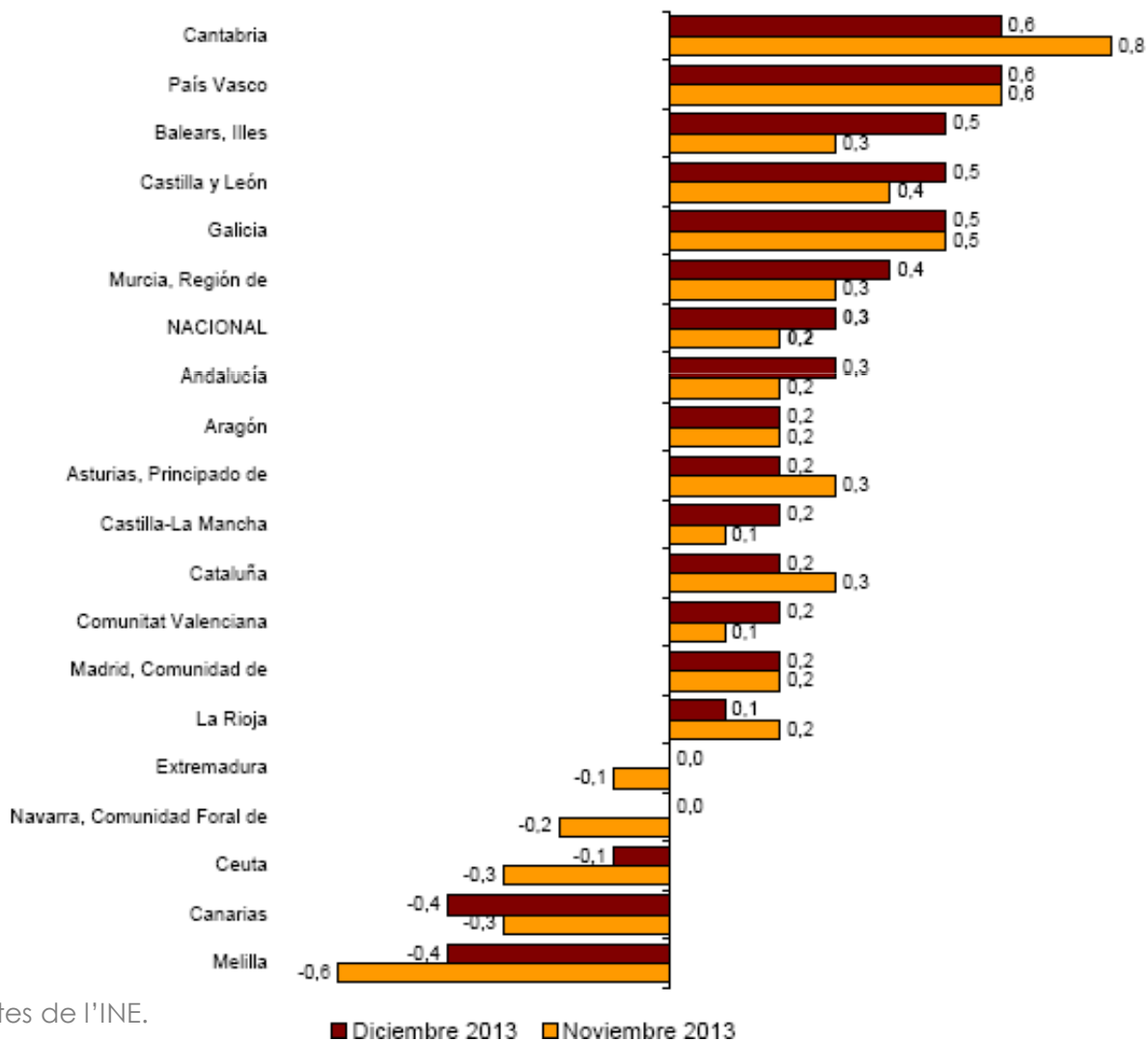
Evolución anual del IPC
Índice general y subyacente



* Dades extretes de l'INE.

■ Índex de Preus al Consum

Tasas anuales del IPC
Comunidades y ciudades autónomas



* Dades extretes de l'INE.

■ Índex de Preus al Consum (Desembre 2013)

1. Índices nacionales: general y de grupos

Grupo	Índice	% Variación			Repercusión	
		Mensual	En lo que va de año	Anual	Mensual	En lo que va de año
ÍNDICE GENERAL	104,6	0,1	0,3	0,3		
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	105,4	0,5	1,2	1,2	0,084	0,219
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	113,7	-0,1	5,6	5,6	-0,004	0,159
3. Vestido y calzado	109,2	-1,9	0,0	0,0	-0,157	-0,001
4. Vivienda	106,9	0,1	0,0	0,0	0,008	-0,001
5. Menaje	102,0	0,0	-0,2	-0,2	0,002	-0,012
6. Medicina	110,8	-0,2	0,0	0,0	-0,006	0,001
7. Transporte	104,9	0,5	1,0	1,0	0,073	0,148
8. Comunicaciones	90,1	-0,1	-6,6	-6,6	-0,004	-0,251
9. Ocio y cultura	100,9	1,3	-1,2	-1,2	0,096	-0,088
10. Enseñanza	114,9	0,0	1,9	1,9	0,000	0,027
11. Hoteles, cafés y restaurantes	101,0	0,0	0,2	0,2	-0,001	0,020
12. Otros bienes y servicios	104,4	0,0	0,3	0,3	-0,002	0,032

* Dades extretes de l'INE.

■ Índex de Preus al Consum (Catalunya - Desembre 2013)

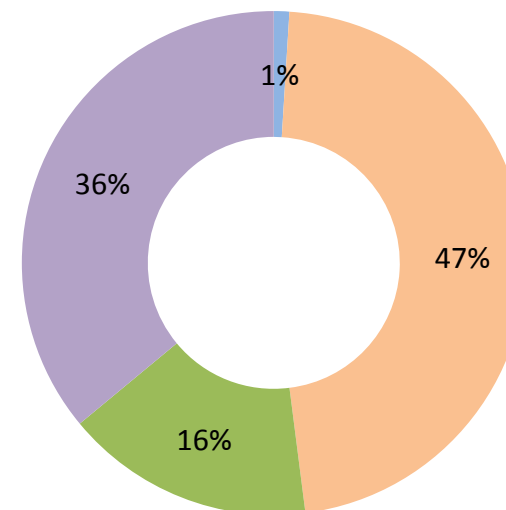
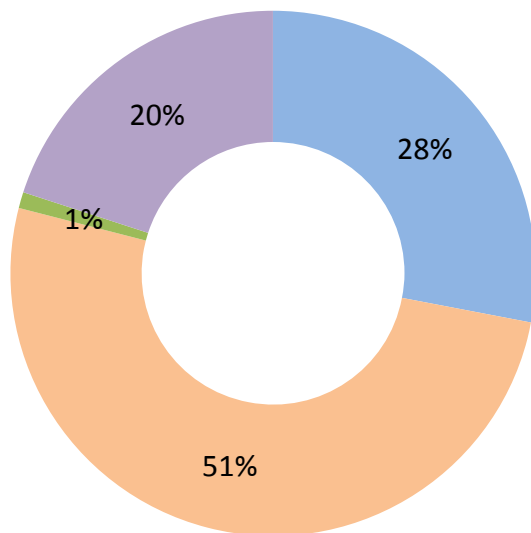
Grupos	Índice	% variación		
		Mensual	En lo que va de año	Anual
Cataluña				
ÍNDICE GENERAL	105,3	0,2	0,2	0,2
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	105,7	0,6	1,2	1,2
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	113,7	-0,2	5,3	5,3
3. Vestido y calzado	110,7	-0,7	0,0	0,0
4. Vivienda	107,4	0,0	0,6	0,6
5. Menaje	103,6	0,1	0,5	0,5
6. Medicina	113,5	-0,1	-4,2	-4,2
7. Transporte	104,7	0,5	0,6	0,6
8. Comunicaciones	90,0	-0,1	-6,6	-6,6
9. Ocio y cultura	102,1	1,4	-0,9	-0,9
10. Enseñanza	118,4	0,0	0,7	0,7
11. Hoteles, cafés y restaurantes	101,6	-0,1	0,3	0,3
12. Otros	105,5	0,0	1,0	1,0

* Dades extretes de l'INE.

■ Producció cava segons tipus

MERCAT INTERIOR	
tipus de cava	%
BRUT NATURE i EXTRA BRUT	28
BRUT	51
SEC	1
SEMISEC	20

MERCAT EXTERIOR	
tipus de cava	%
BRUT NATURE i EXTRA BRUT	1
BRUT	47
SEC	16
SEMISEC	36

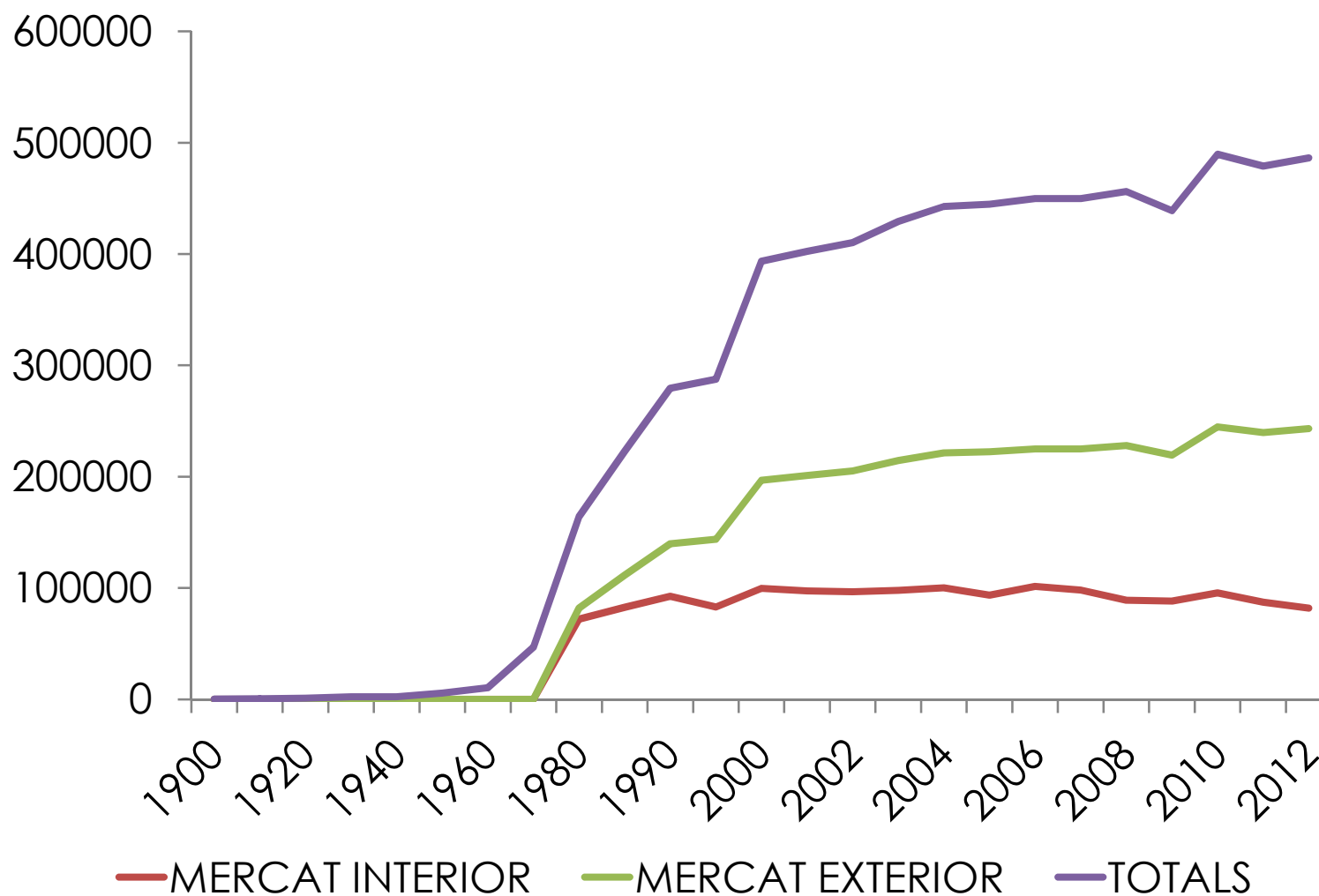


■ BRUT NATURE i EXTRA BRUT ■ BRUT ■ SEC ■ SEMISEC

■ BRUT NATURE i EXTRA BRUT ■ BRUT ■ SEC ■ SEMISEC

* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

■ Evolució de la producció de cava en milers d'ampolles



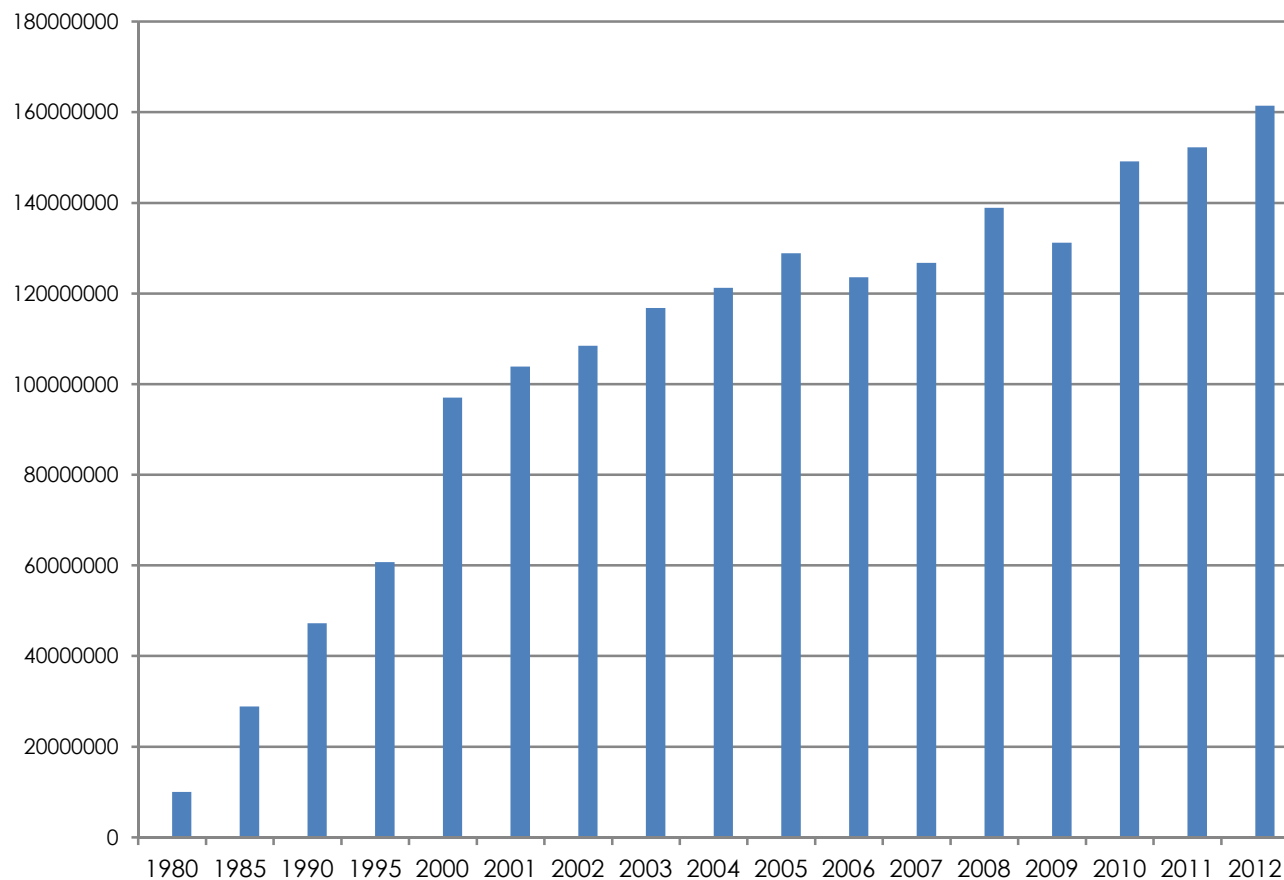
* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

■ Evolució de la producció de cava en milers d'ampolles (percentatges)

ANY	MERCAT INTERIOR	%	MERCAT EXTERIOR	%	TOTALS	%
1900					200	
1910					400	
1920					1.000	
1930					2.400	
1940					2.400	
1950					5.700	
1960					10.500	
1970					47.000	
1980	72.000		10.048		82.048	
1985	82.650		28.852		111.502	
1990	92.500		47.226		139.726	
1995	83.000	1,84	60.729	21,29	143.729	9,24
2000	99.732	-0,45	97.019	-25,58	196.751	-14,66
2001	97.368	-2,37	103.849	7,04	201.217	2,27
2002	96.646	-0,74	108.443	4,42	205.089	1,92
2003	97.816	1,21	116.832	7,74	214.648	4,66
2004	100.103	2,34	121.275	3,80	221.378	3,14
2005	93.501	-6,59	128.901	6,29	222.402	0,46
2006	101.336	8,37	123.573	-4,13	224.908	1,12
2007	98.167	-3,13	126.783	2,60	224.950	0,02
2008	89.130	-9,21	138.920	9,57	228.050	1,38
2009	88.253	-0,98	131.210	-5,55	219.463	-3,77
2010	95.641	8,37	149.160	13,68	244.801	11,55
2011	87.309	-8,71	152.247	2,07	239.556	-2,14
2012	81.825	-6%	161.407	6%	243.232	2%

* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

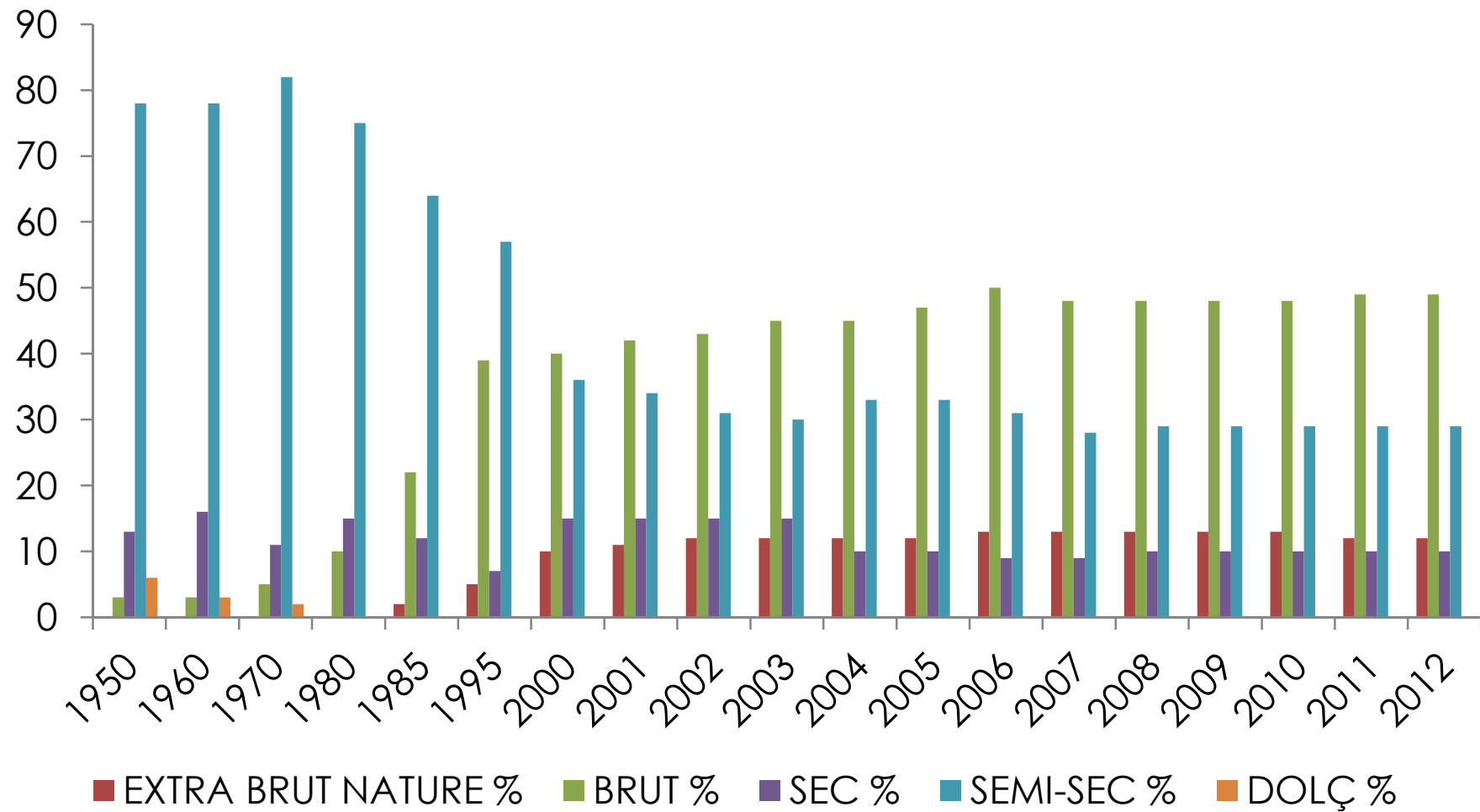
■ Resum produccions anuals dedicades a l'exportació



ANY	Ampolles 75 cl.
1980	10.048.230
1985	28.852.069
1990	47.226.159
1995	60.729.132
2000	97.018.660
2001	103.849.375
2002	108.443.482
2003	116.832.288
2004	121.275.191
2005	128.901.064
2006	123.572.577
2007	126.782.595
2008	138.920.169
2009	131.210.500
2010	149.160.023
2011	152.246.793
2012	161.406.721

* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

■ Evolució del mercat segons tipus



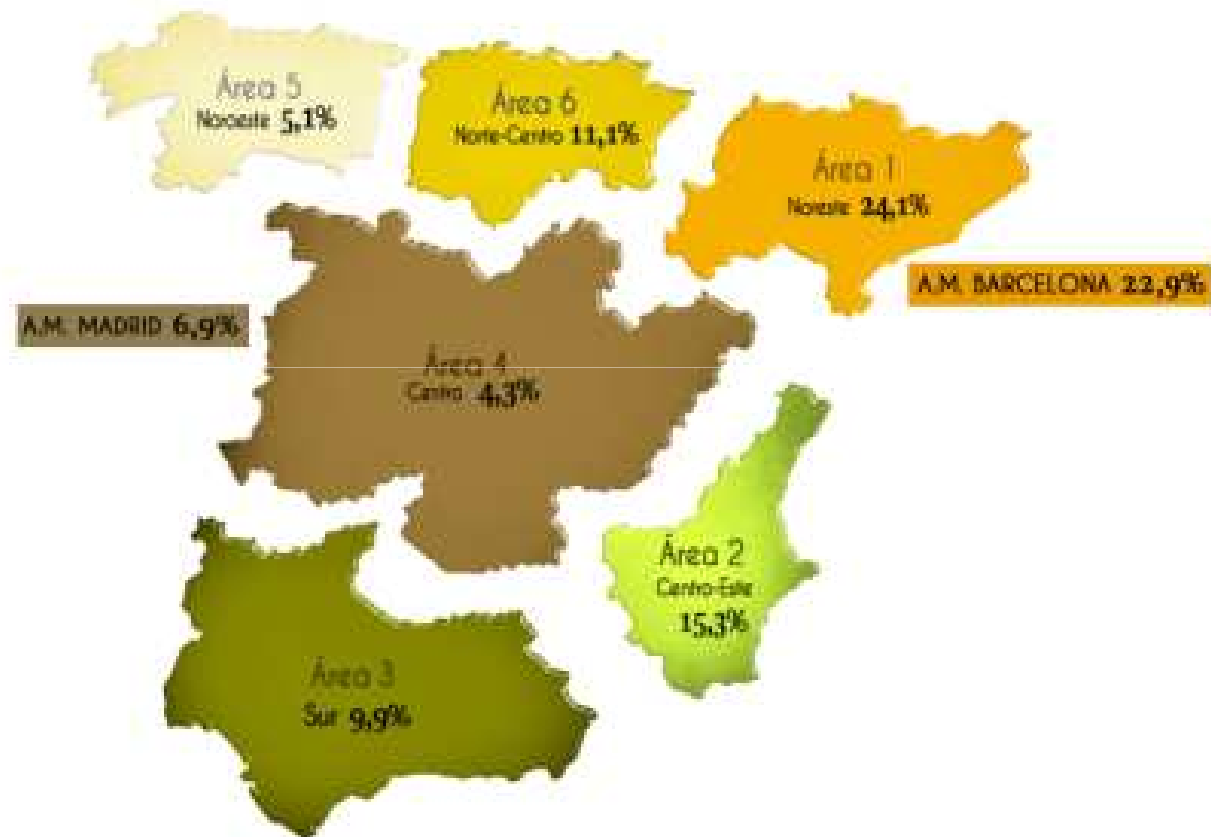
* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

- Àrees de producció de cava



* Dades extretes de la base de dades de l'ICEX

■ Distribució del consum per zones Geogràfiques



* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

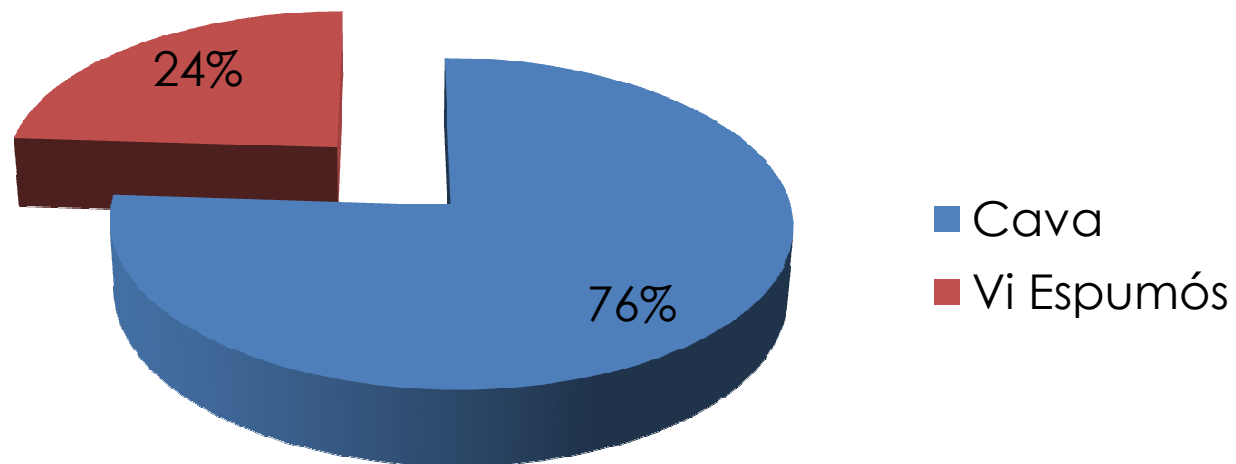
■ Producció d'ampolles de vi espumós per països

País	Quantitat en milions d'ampolles
Itàlia	380
Frància	370
Espanya	320
Alemania	310
Rússia	300
EE.UU.	70
Hungría	70
Austràlia	25
Cànada	15
Otros	165

* Dades extretes de la base de dades de l'ICEX

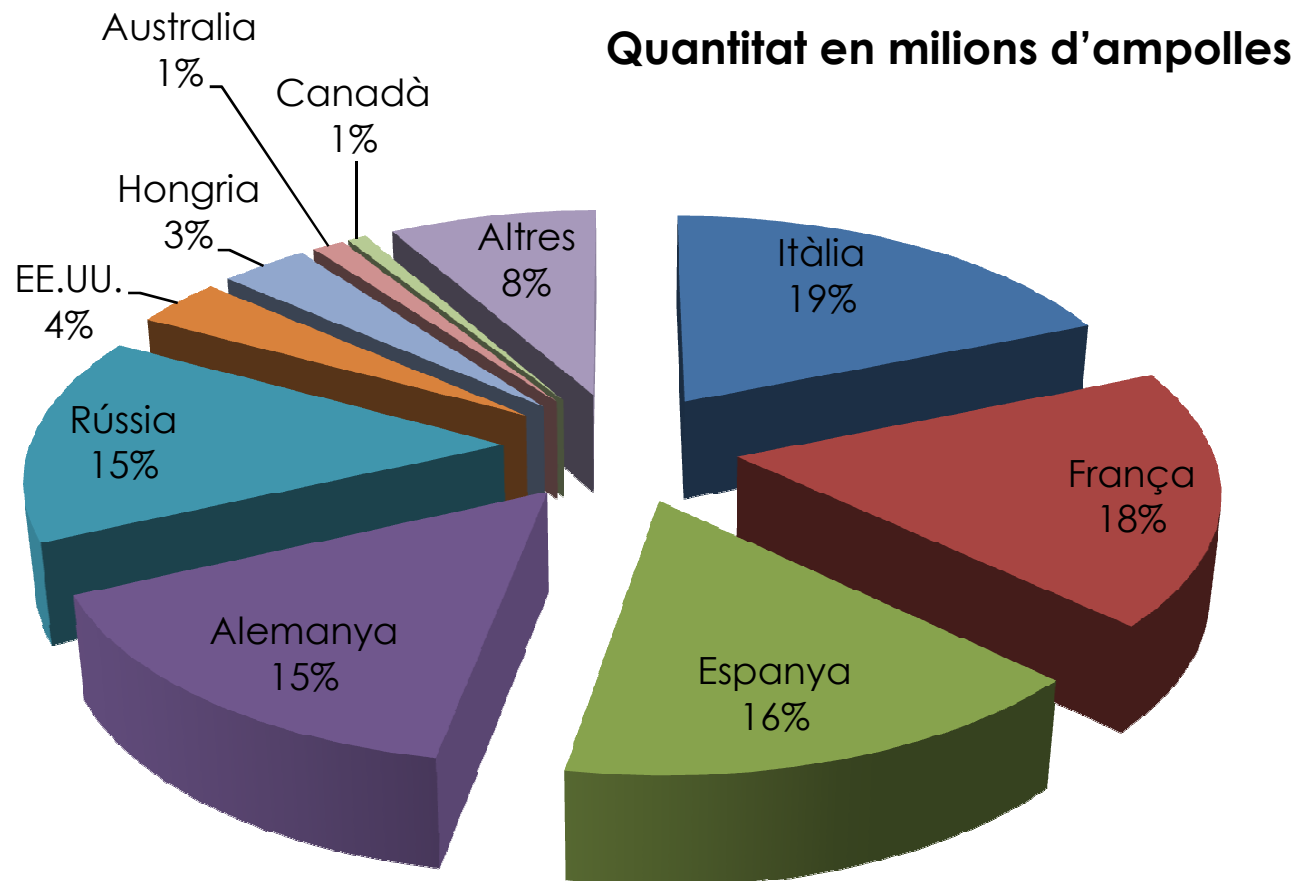
■ Producció cava vs. vi espumós a Espanya

Producció Cava Vs. Vi Espumós



* Dades extretes de la base de dades de l'ICEX

■ Producció de ampolles de vi espumós per països (percentatges)



* Dades extretes de la base de dades de l'ICEX

- Més del 50% del vi espumós es consumeix a Europa.

	Consum nacional	% sobre el total
Alemania	585	25,32%
Francia	266	11,52%
Itàlia	166	7,16%
Espanya	110	4,76%
EE.UU	245	10,61%
Rússia	165	7,14%
Est Europa	210	9,09%
Austràlia	90	3,90%
Sudamèrica	120	5,19%
Austria	32	1,39%
Reino Unido	110	4,76%
Otros	212	9,16%

Seguir orientant els esforços cap a l'exportació dins de la U.E. com a la resta de països.

**Principals
indicadors
financers**

■ Metodologia

A continuació s'explica quina és la mostra d'empreses utilitzada a l'estudi, i quines limitacions existeixen en l'obtenció de les dades.

Mostra d'empreses: S'ha fet una selecció de les empreses disponibles seguint els següents criteris:

- Activitat Econòmica Principal: Elaboració de cava
- Dades disponibles des de l'any 2008
- Estat: activa
- Empreses no consolidades (comptes no consolidats)
- La mostra universal d'empreses és de 140.
- No s'han tingut en compte: persones físiques / inactives, etc.

Equip de treball: un soci, cap de consultoria, dos consultors i un administratiu recerca de dades.

■ Anàlisi del compte de resultats

Numero de Empresas incluidas	135	138	140	135	80
	2008	2009	2010	2011	2012
VENDES	965.311 €	898.065 €	857.960 €	996.088 €	861.200 €
COST DIRECTE	- 486.774 €	- 476.634 €	- 447.983 €	- 514.766 €	- 456.431 €
MARGE	478.537 €	421.431 €	409.977 €	481.322 €	404.769 €
COST DE PERSONAL	- 131.421 €	- 134.004 €	- 119.929 €	- 114.732 €	- 98.410 €
ALTRES SERVEIS	- 272.960 €	- 237.149 €	- 243.882 €	- 310.336 €	- 264.320 €
ALTRES					
AMORTITZACIONS	- 36.385 €	- 34.244 €	- 32.323 €	- 32.302 €	- 24.882 €
TOTAL DESPESA D'ESTRUCTURA	- 309.345 €	- 271.393 €	- 276.205 €	- 342.638 €	- 289.202 €
BAI (EBIT)	37.771 €	16.034 €	13.843 €	23.952 €	17.157 €
DESPESES FINANCERES	- 20.399 €	- 9.318 €	- 637 €	- 23.633 €	1.728 €
BAI	17.372 €	6.716 €	13.206 €	319 €	18.885 €
BDI	17.372 €	6.716 €	13.206 €	319 €	18.885 €
CF	49.781 €	41.612 €	45.291 €	36.800 €	43.549 €

Nota 1: Tots els càlculs de l'informe s'han efectuat sense tenir en compte el IS.

*Imports en milers d'€

Nota2: Extrapolació del sector en base a la mostra.

* Dades extretes de l'informe de Bufete Escura

■ Anàlisi del compte de resultats

S'han exclòs del càlcul aquelles empreses que tenien la xifra de negocis superior a 10 milions d'EUR.

Numero de Empresas incluidas	123	126	128	123	70
	2008	2009	2010	2011	2012
VENDES	161.948 €	137.854 €	143.243 €	141.792 €	59.074 €
COST DIRECTE	- 76.502 €	- 62.248 €	- 67.380 €	- 66.975 €	- 24.794 €
MARGE	85.446 €	75.606 €	75.863 €	74.817 €	34.280 €
COST DE PERSONAL	- 33.690 €	- 30.907 €	- 30.954 €	- 30.169 €	- 14.889 €
ALTRES SERVEIS	- 30.977 €	- 27.825 €	- 29.723 €	- 27.732 €	- 14.117 €
ALTRES					
AMORTITZACIONS	- 11.399 €	- 10.327 €	- 10.373 €	- 10.189 €	- 4.564 €
TOTAL DESPESA D'ESTRUCTURA	- 42.376 €	- 38.152 €	- 40.096 €	- 37.921 €	- 18.681 €
BAIL (EBIT)	9.380 €	6.547 €	4.813 €	6.727 €	710 €
DESPESES FINANCERES	- 6.362 €	- 5.216 €	- 3.525 €	- 4.011 €	- 409 €
BAI	3.018 €	1.331 €	1.288 €	2.716 €	301 €
BDI	3.018 €	1.331 €	1.288 €	2.716 €	301 €
CF	12.557 €	10.385 €	10.675 €	12.245 €	4.571 €

Nota 1: Tots els càlculs de l'informe s'han efectuat sense tenir en compte el IS.

Nota2: Extrapolació del sector en base a la mostra.

*Imports en milers d'€

* Dades extretes de l'informe de Bufete Escura

■ Anàlisi del compte de resultats

S'han exclòs del càlcul aquelles empreses que tenien la xifra de negocis superior a 600 mil d'EUR.

Numero de Empresas incluidas	63	67	69	67	41
	2008	2009	2010	2011	2012
VENDES	13.837 €	13.390 €	14.666 €	12.008 €	7.892 €
COST DIRECTE	- 5.883 €	- 5.999 €	- 6.606 €	- 4.714 €	- 3.303 €
MARGE	7.954 €	7.391 €	8.060 €	7.294 €	4.589 €
COST DE PERSONAL	- 3.617 €	- 3.521 €	- 3.894 €	- 3.555 €	- 2.160 €
ALTRES SERVEIS	- 3.232 €	- 2.637 €	- 3.202 €	- 3.277 €	- 2.231 €
ALTRES					
AMORTITZACIONS	- 1.198 €	- 1.296 €	- 1.310 €	- 1.307 €	- 818 €
TOTAL DESPESA D'ESTRUCTURA	- 4.430 €	- 3.933 €	- 4.512 €	- 4.584 €	- 3.049 €
BAI (EBIT)	- 93 €	- 63 €	- 346 €	- 845 €	- 620 €
DESPESES FINANCERES	- 429 €	- 449 €	- 361 €	- 131 €	364 €
BAI	- 522 €	- 512 €	- 707 €	- 976 €	- 256 €
BDI	- 522 €	- 512 €	- 707 €	- 976 €	- 256 €
CF	664 €	706 €	618 €	498 €	585 €

Nota 1: Tots els càlculs de l'informe s'han efectuat sense tenir en compte el IS.

*Imports en milers d'€

Nota2: Extrapolació del sector en base a la mostra.

* Dades extretes de l'informe de Bufete Escura

■ Anàlisi del compte de resultats

Diferències de costos

	2012 Total		2012-10 mill		2012-600 mil	
VENDES	10.765 €		844 €		192 €	
COST DIRECTE	- 5.705 €	-53,00%	- 354 €	-41,97%	- 81 €	-41,85%
MARGE	5.060 €	47,00%	490 €	58,03%	112 €	58,15%
COST DE PERSONAL	- 1.230 €	-11,43%	- 213 €	-25,20%	- 53 €	-27,37%
ALTRES SERVEIS	- 3.304 €	-30,69%	- 202 €	-23,90%	- 54 €	-28,27%
AMORTITZACIONS	- 311 €	-2,89%	- 65 €	-7,73%	- 20 €	-10,36%
TOTAL DESPESA D'ESTRUCTURA	- 3.615 €	-33,58%	- 267 €	-31,62%	- 74 €	-38,63%
BAII (EBIT)	214 €	1,99%	10 €	1,20%	- 15 €	-7,86%
DESPESES FINANCERES	22 €	0,20%	- 6 €	-0,69%	9 €	4,61%
BAI	236 €	2,19%	4 €	0,51%	- 6 €	-3,24%
BDI	236 €	2,19%	4 €	0,51%	- 6 €	-3,24%
CF	544 €	5,06%	65 €	7,74%	14 €	7,41%

* Dades extretes de l'informe de Bufete Escura

Principals indicadors financers

■ Anàlisi del celler

	Empresa	2012-600 mil	Desviacions
VENDES			
COST DIRECTE			
MARGE	-43,5%	-41,85%	-1,65%
COST DE PERSONAL	56,5%	58,15%	-1,65%
ALTRES SERVEIS	-24,5%	-27,37%	2,87%
AMORTITZACIONS	-32,2%	-28,27%	-3,93%
TOTAL DESPESA D'ESTRUCTURA	-8,8%	-10,36%	1,56%
BAI (EBIT)	-41,0%	-38,63%	-2,37%
DESPESES FINANCERES	-9,0%	-7,86%	-1,14%
BAI	-2,7%	4,61%	-7,31%
BDI	-11,7%	-3,24%	-8,46%
	-11,7%	-3,24%	-8,46%
			0,00%
CF	-2,9%	7,41%	-10,31%

Analitzar l'empresa



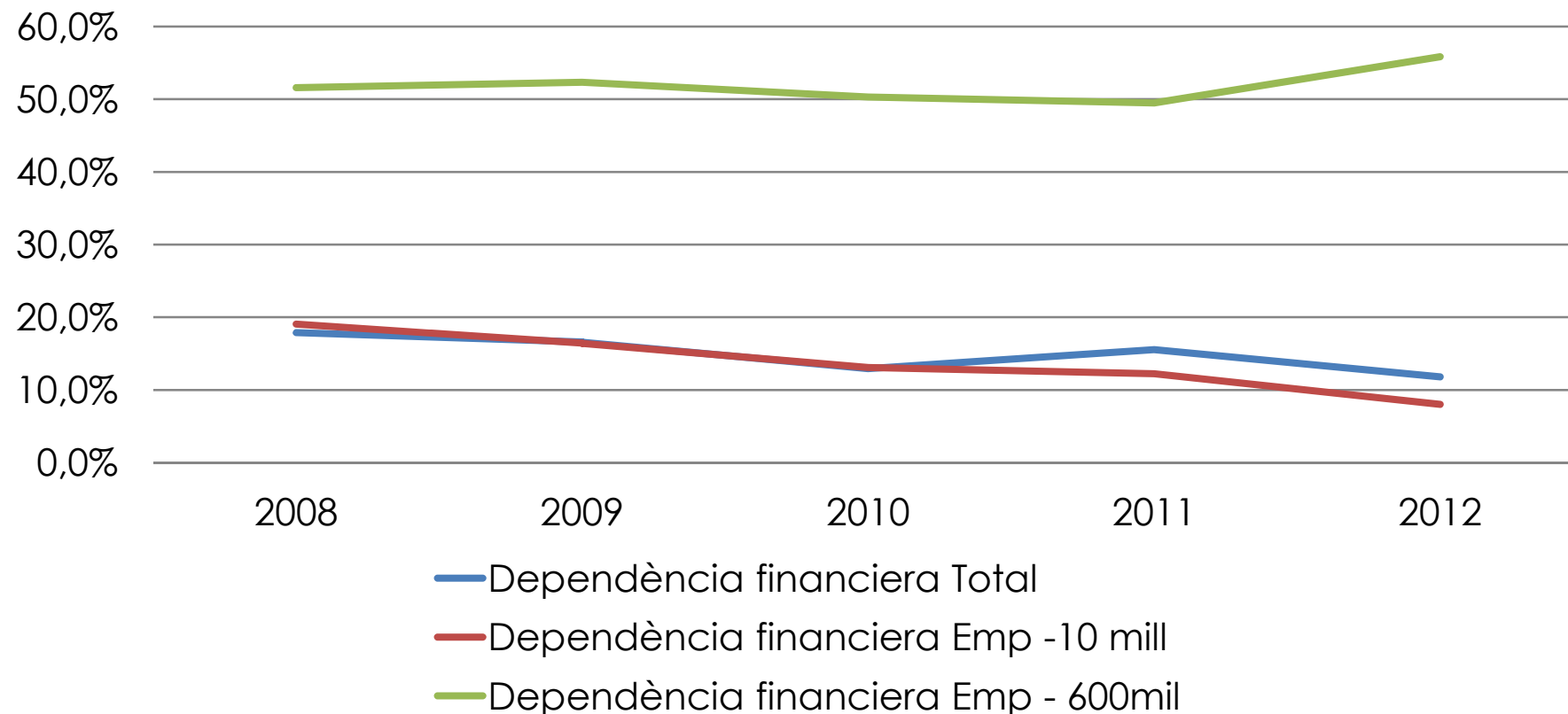
Analitzar el sector



Analitzar les desviacions

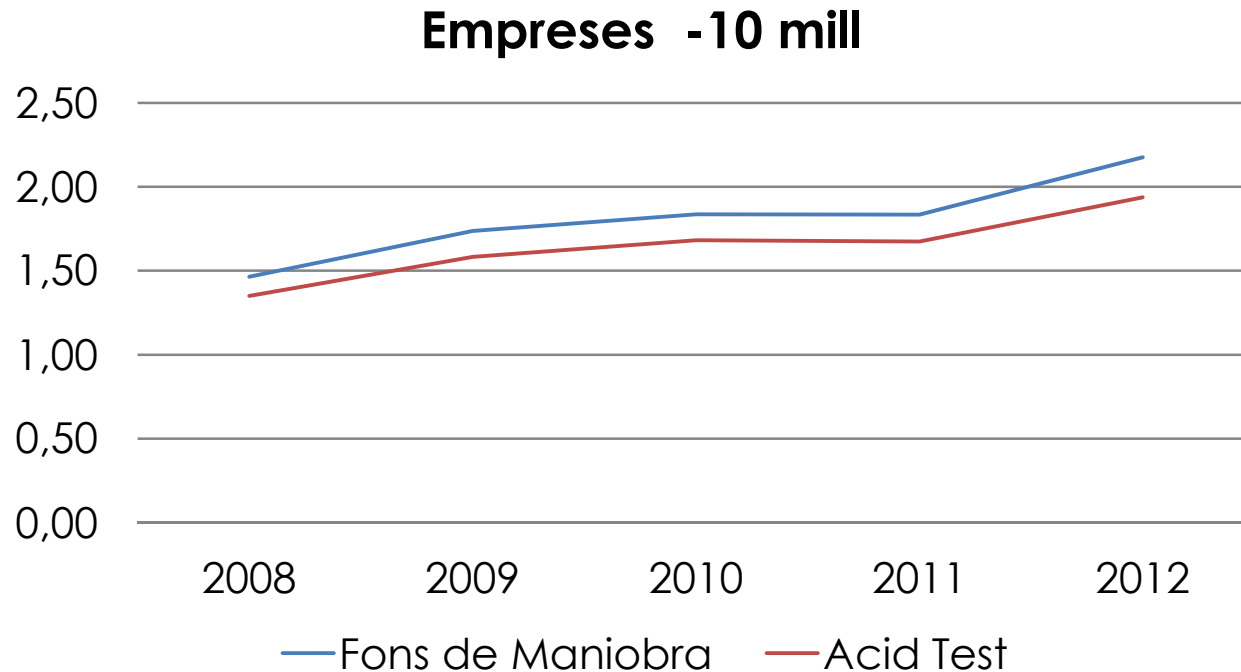
■ Dependència financera

Dependència Financiera



El **ràtio de dependència financera** mesura el grau d'endeutament de l'empresa respecte al total de fons disponibles de manera percentual.

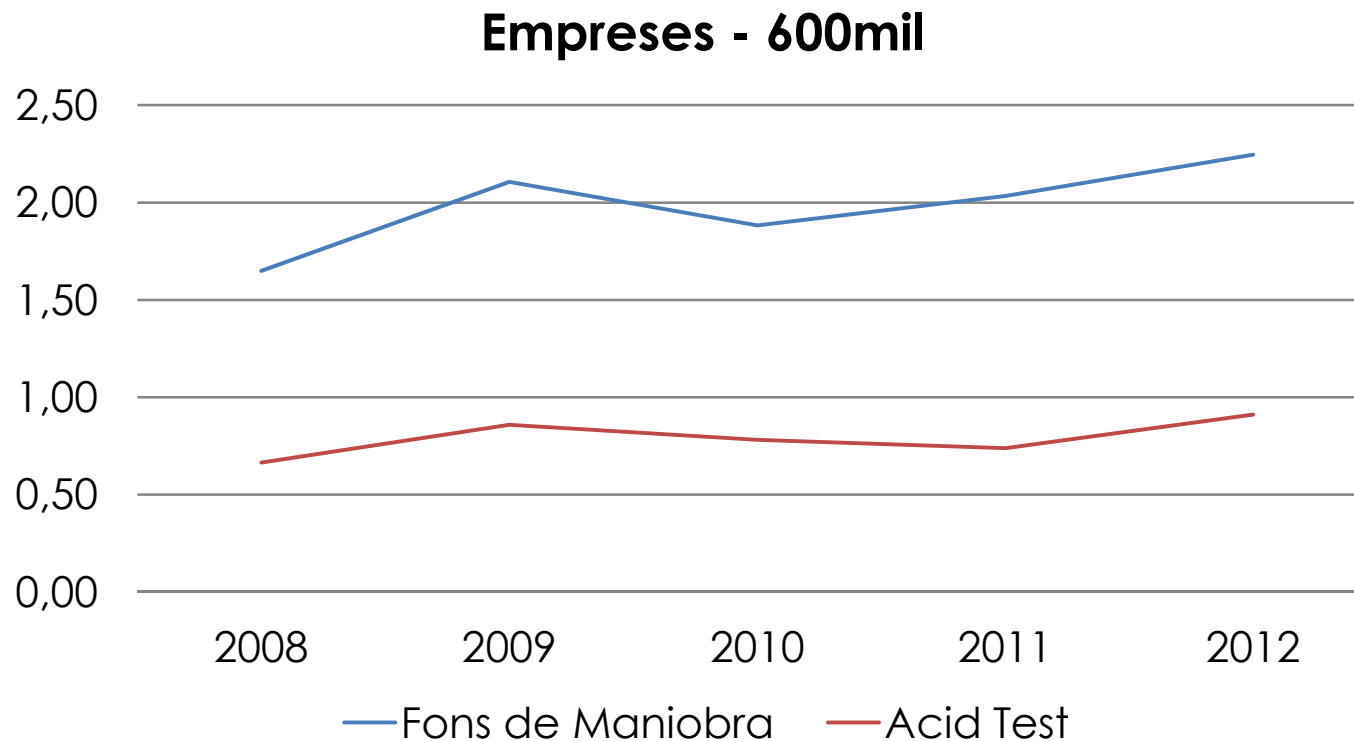
■ Fons de Maniobra



Fons de Maniobra: Indicador financer que mesura la capacitat de les empreses per atendre les seves obligacions a curt termini.

Acid Test: Indicador que selecciona únicament actius, la liquidació s'estima més segura i amb distància a la liquiditat més curta. Exclou de l'actiu corrent els inventaris d'existències i les despeses anticipades.

■ Fons de Maniobra

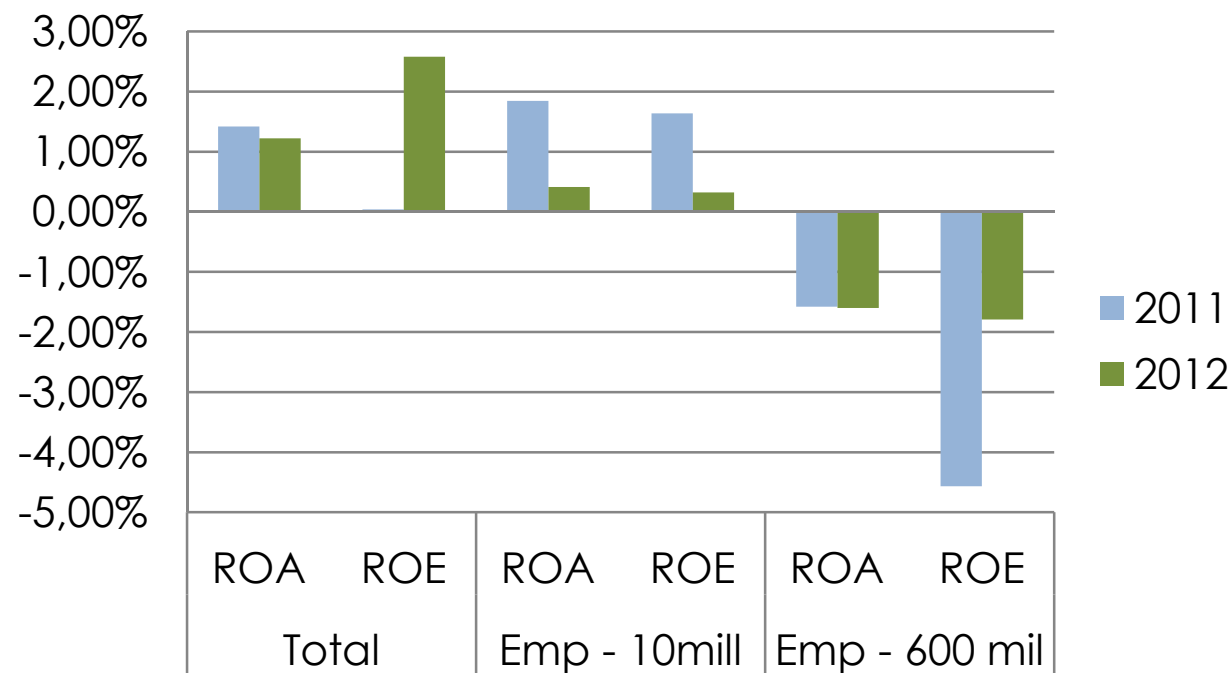


Cal ressaltar la importància de l'actiu circulant en les empreses del sector, especialment les partides d'stock juguen un paper bàsic dins aquest epígraf.

■ Rati de rendibilitat

	Total		Emp - 10mill		Emp - 600 mil	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
2011	1,42%	0,04%	1,85%	1,63%	-1,58%	-4,57%
2012	1,22%	2,58%	0,41%	0,32%	-1,60%	-1,79%

RENDIBILITAT



ROA: Return on Assets.
Indicador que mesura el benefici obtingut per l'inversió realitzada.

ROE: Return on Equity.
Indicador que mesura el retorn de l'inversió en capital realitzat pels accionistes de l'empresa.

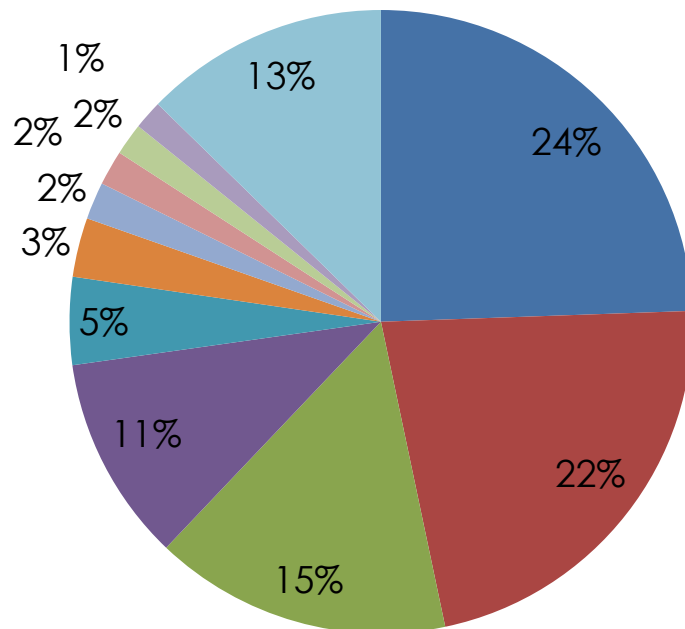
**Exportació del
sector del cava**

Exportació del sector del cava

- Donat la inevitable reculada de la demanda domèstica que provoquen les polítiques d'austeritat, el sector del cava es va veure obligat a obrir mercat i posicionar-se en l'exterior.

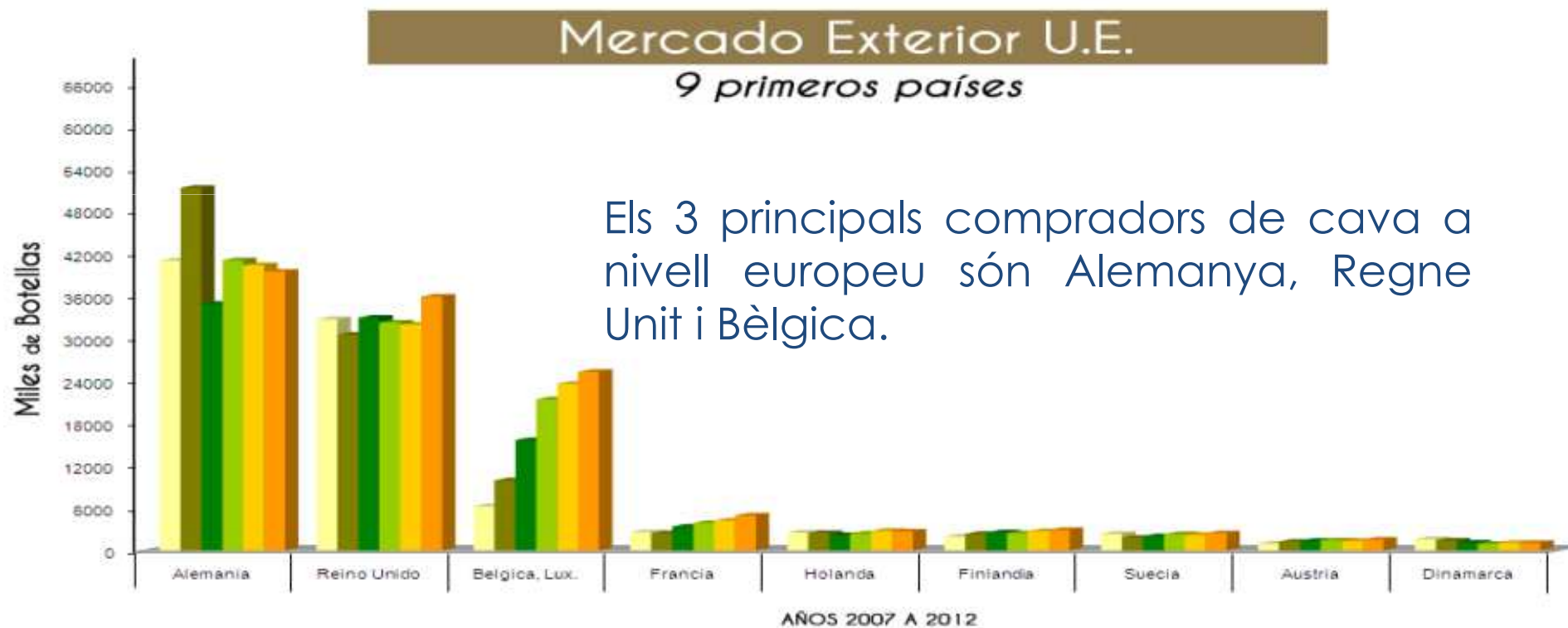


■ Destinacions de les exportacions del sector del cava



- La primera destinació de les ampolles de cava és Alemanya (24%), seguit de Regne Unit (22%).
- El top 10 del mercat exterior ocupa un 87% de les exportacions anuals de 2012.
- Entre les principals destinacions, destaquen Rússia, Letònia, Xina i Japó com a més dinàmics i amb major variació respecte 2011.

■ Mercat del Cava a la U.E.:



* Dades extretes de la base de dades del Consell Regulador del Cava

Exportació del sector del cava

- L'any 2012 es va aconseguir un rècord en exportació, fent un canvi de tendència e incrementar les vendes totals.



Conclusions



Conclusions

- L'estructura del sector del cava a Catalunya, presenta un elevat grau de concentració, especialment a Catalunya, amb un reduït nombre d'empreses que concentren la major part de les vendes. Aquesta tendència és creixent.
- En el 2012, els resultats econòmics de les empreses del sector del cava han incrementat respecte l'any anterior, però els petits cellers segueixen en negatiu. Com s'ha pogut veure a les gràfiques s'està produint una separació en els nivells de rendibilitat entre les grans i mitjanes i petites empreses.
- Pel conjunt del sector, les ràtios econòmiques analitzades posen de manifest que les petites empreses no han realitzat tots els ajustos necessaris; especialment pel que fa a la dependència i a les ràtios de rendibilitat, despesa financera.



Conclusions

- Per part dels cellers de reduïda dimensió la recerca d'ingressos alternatius, per la impossibilitat de créixer en els seus marges de rendibilitat en relació als costos, serà un factor clau.
- La política de preus i producte de baix preu i qualitat difícilment pot suportar el cost d'estructura d'una bodega.
- La pregunta que els agents econòmics es fan és si el sector té futur a mitjà i llarg termini. La resposta, està condicionada a determinats reptes que el sector s'està ja enfrontant.

1- Adaptar la producció a les futures demandes, per tipologia de producte i quantitat.

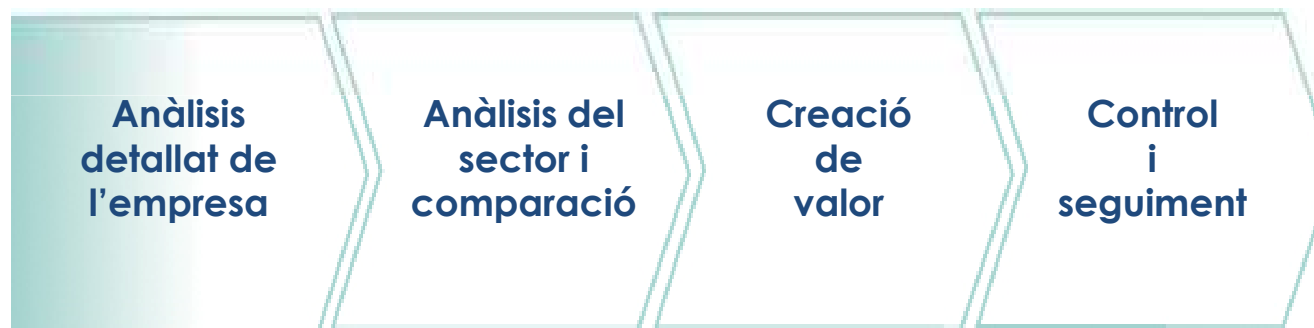
2- Especialització en mercats exteriors

3- Buscar fonts de finançament alternatives



ESCURA CONSULTING

La metodologia d'Escura Consulting a l'àrea de consultoria està basada en procediments àmpliament reconeguts, i que s'estructuren en quatre fases:



El servei de consultoria d'Escura Consulting ofereix diferents accions de consultoria definides amb precisió que brinden a les empreses l'ajuda que busquen, posant de manifest les seves fortaleeses econòmiques i reforçant-ne les seves debilitats.

Servei de Consultoria al Sector del Cava

Escura Consulting posa a disposició de les empreses del sector del Cava un **servei de consultoria empresarial específica** consistent en:

- Assessorament a les empreses en relació a les seves fortaleses i debilitats, en especial incidència en **optimització de resultats i reducció de costos**.
- Metodologia que desenvolupem consisteix en tres fases:
 - Anàlisi de les comptes i de les particularitats del celler.
 - Posicionar les comptes del celler en relació a les mitges del sector.
 - Aportar les conclusions al celler en qüestió proposant-li mesures per optimitzar la seva gestió i resultats.