

**INFORME EMPRESA - COMPETIDOR**

**1. FICHA DE LA EMPRESA**

**EJEMPLO, S.A.**

**Denominación social**

**EJEMPLO, S.A.**

CIF A12345678  
Ejercicio 2017  
Capital Social (€) 600.000 Año de Constitución 1996

**Localización**

Domicilio Área Portuaria de Bouzas s/n  
36208 VIGO (PONTEVEDRA)  
Teléfono 986123456  
email ejemplo@ejemplo.com  
web www.ejemplo.com/

**Actividad**

CNAE 2030 Fab. pinturas,barnices y revest. similares,tintas y masillas  
Tamaño de la sociedad Mediana

**Principales datos económicos**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Ingresos de explotación (€)	16.745.814	18.018.960	17.457.586
Valor añadido bruto (€)	6.769.963	7.728.836	6.712.407
EBITDA (€)	4.585.701	5.161.875	3.770.669
Margen	25,16%	26,76%	19,16%
Resultado del ejercicio (€)	2.990.197	3.595.924	2.492.957
Fondos propios (€)	8.376.910	11.972.834	14.465.791
Endeudamiento	0,37	0,27	0,18
Fondo de maniobra (€)	4.958.175	7.962.895	10.594.734
Rentabilidad económica	35,49%	30,97%	19,16%
Rentabilidad financiera	34,52%	29,33%	16,90%
Nº empleados	51	55	58

**INDICADORES Informe ARDAN 2018**

Alto Rendimiento/Generadora de Riqueza/Bien Gestionada/Empresa Global/Empresa Innovadora

**Otros datos de interés**

Exportadora Certificación de Calidad Auditada

## INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

### 1.1. FICHA DEL COMPETIDOR

#### EJEMPLO B, S.A.

<b>Denominación social</b>	<b>EJEMPLO B, S.A.</b>		
CIF	A98765432		
Ejercicio	2017		
Capital Social (€)	51.459.000	Año de Constitución	1959

#### Localización

Domicilio	Área Portuaria de Bouzas s/n 36208 VIGO (PONTEVEDRA)
Teléfono	986987654
Fax	986987654
email	info@ejemplob.com
web	www.ejemplob.com

#### Actividad

CNAE	2030 Fab. pinturas,barnices y revest. similares,tintas y masillas
Tamaño de la sociedad	Grande

#### Principales datos económicos

	2015	2016	2017
Ingresos de explotación (€)	224.185.000	211.974.000	248.122.000
Valor añadido bruto (€)	50.181.000	54.006.000	58.802.000
EBITDA (€)	16.526.000	23.611.000	27.699.000
Margen	4,04%	6,68%	8,20%
Resultado del ejercicio (€)	2.750.000	17.376.000	13.022.000
Fondos propios (€)	72.738.000	195.125.000	208.147.000
Endeudamiento	1,61	0,44	0,44
Fondo de maniobra (€)	39.917.000	74.915.000	93.774.000
Rentabilidad económica	4,70%	5,00%	6,76%
Rentabilidad financiera	3,73%	8,88%	6,24%
Nº empleados	608	627	625

#### INDICADORES Informe ARDAN 2018

#### Otros datos de interés

Exportadora Certificación de Calidad Auditada

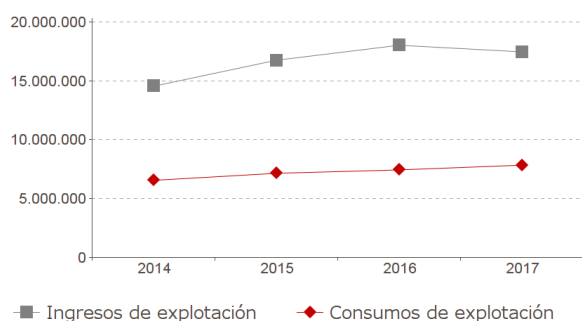
INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

2. ANÁLISIS DE INGRESOS, COSTES Y RESULTADOS

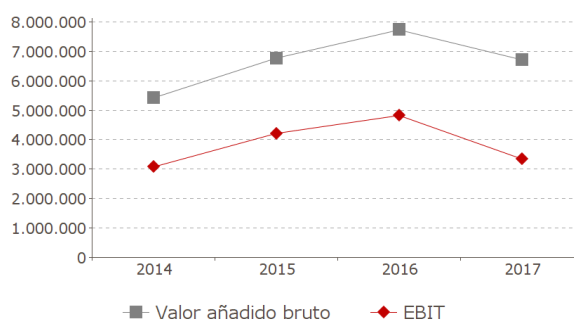
EJEMPLO A, S.A.

	Nuevo PGC 2014	Nuevo PGC 2015	Nuevo PGC 2016	Nuevo PGC 2017	Tasas de variación	
					2015-2016	2016-2017
<b>Operaciones continuadas</b>						
Ingresos de explotación	14.540.590	16.745.814	18.018.960	17.457.586	7,60%	-3,12%
Consumos de explotación	-6.548.165	-7.146.680	-7.435.424	-7.839.217	4,04%	5,43%
Otros gastos de explotación	-2.572.454	-2.829.172	-2.854.701	-2.905.962	0,90%	1,80%
<b>Valor añadido bruto</b>	<b>5.419.971</b>	<b>6.769.963</b>	<b>7.728.836</b>	<b>6.712.407</b>	<b>14,16%</b>	<b>-13,15%</b>
Gastos de personal	-1.985.093	-2.184.262	-2.566.961	-2.941.739	17,52%	14,60%
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>3.434.879</b>	<b>4.585.701</b>	<b>5.161.875</b>	<b>3.770.669</b>	<b>12,56%</b>	<b>-26,95%</b>
Amortizaciones Inmovilizado	-365.506	-381.683	-360.676	-429.621	-5,50%	19,12%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones						
Deterioro y rtdos de enajenación de inmov. y Otros			16.438			
Otros ingresos	5.201	9.465	4.732	3.091	-50,00%	-34,69%
Otros resultados						
<b>Resultado neto de explotación (EBIT)</b>	<b>3.074.574</b>	<b>4.213.483</b>	<b>4.822.369</b>	<b>3.344.138</b>	<b>14,45%</b>	<b>-30,65%</b>
Ingresos financieros	36.026	9.824	359	830	-96,34%	131,09%
Gastos financieros	-22.806	-14.957	-10.991	-12.096	-26,52%	10,05%
Variación de valor razonable en instrumentos financ.						
Diferencias de cambio.	15.569	-53.233	-16.307	-9.198	69,37%	43,60%
Deterioro y rtdo por enajenaciones de instrum. financ..						
<b>Resultado financiero</b>	<b>28.789</b>	<b>-58.366</b>	<b>-26.938</b>	<b>-20.463</b>	<b>53,85%</b>	<b>24,04%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.103.363</b>	<b>4.155.116</b>	<b>4.795.430</b>	<b>3.323.676</b>	<b>15,41%</b>	<b>-30,69%</b>
Impuesto sobre beneficios	-870.176	-1.164.919	-1.199.507	-830.718	2,97%	-30,74%
<b>Resultado del ejercicio procedente de operac. contin.</b>	<b>2.233.186</b>	<b>2.990.197</b>	<b>3.595.924</b>	<b>2.492.957</b>	<b>20,26%</b>	<b>-30,67%</b>
<b>Operaciones interrumpidas</b>						
<b>Rtdo ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>						
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.233.186</b>	<b>2.990.197</b>	<b>3.595.924</b>	<b>2.492.957</b>	<b>20,26%</b>	<b>-30,67%</b>

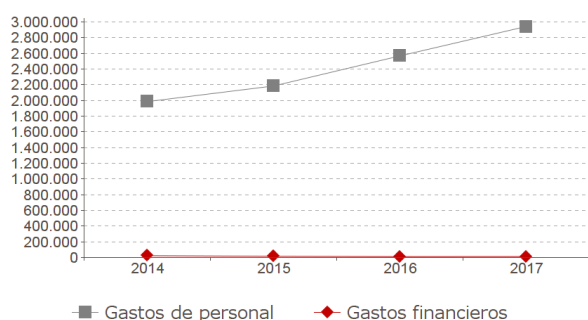
■ Evolución de ingresos y consumos de explotación



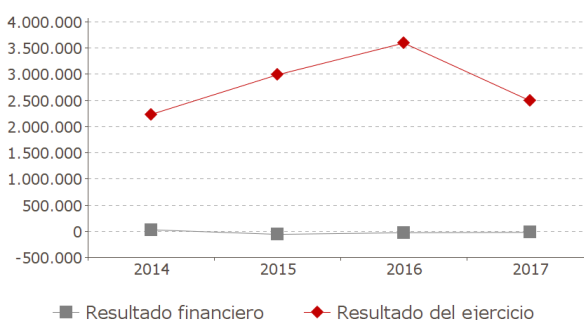
■ Evolución del valor añadido y EBIT



■ Evolución de gastos de personal y financieros



■ Evolución de resultados



INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

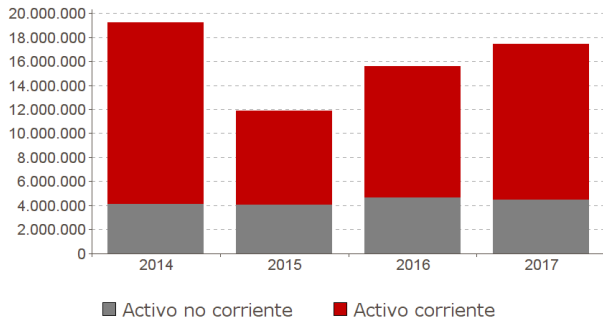
3. ANÁLISIS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

EJEMPLO A, S.A.

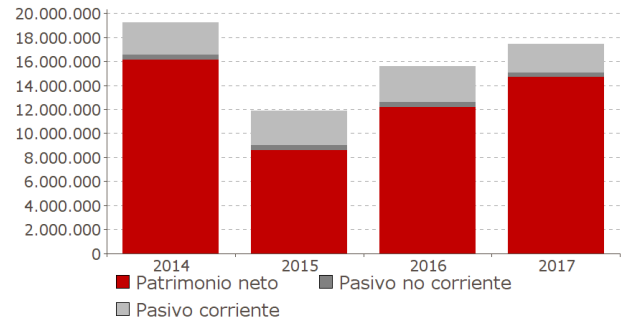
	Nuevo PGC 2014	Nuevo PGC 2015	Nuevo PGC 2016	Nuevo PGC 2017	Tasas de variación	
					2015-2016	2016-2017
<b>Activo total</b>	<b>19.248.858</b>	<b>11.872.795</b>	<b>15.570.667</b>	<b>17.454.473</b>	<b>31,15%</b>	<b>12,10%</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>4.175.954</b>	<b>4.101.844</b>	<b>4.687.153</b>	<b>4.519.638</b>	<b>14,27%</b>	<b>-3,57%</b>
Inmovilizado intangible	688.106	588.382	500.650	415.695	-14,91%	-16,97%
Inmovilizado material	3.388.243	3.427.413	4.106.761	4.028.765	19,82%	-1,90%
Inversiones inmobiliarias						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas l.p.						
Inversiones financieras a largo plazo	751	751	751	751	0,00%	0,00%
Activos por impuesto diferido	98.854	85.297	78.990	74.427	-7,39%	-5,78%
Deudores comerciales no corrientes						
<b>Activo corriente</b>	<b>15.072.904</b>	<b>7.770.950</b>	<b>10.883.514</b>	<b>12.934.834</b>	<b>40,05%</b>	<b>18,85%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta						
Existencias	1.975.132	2.248.667	2.109.580	2.252.283	-6,19%	6,76%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.925.353	3.786.283	4.362.570	4.168.006	15,22%	-4,46%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas c.p.	8.500.000			5.000.026		
Inversiones financieras a corto plazo						
Periodificaciones a corto plazo						
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.672.418	1.736.000	4.411.364	1.514.518	154,11%	-65,67%
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>19.248.858</b>	<b>11.872.795</b>	<b>15.570.667</b>	<b>17.454.473</b>	<b>31,15%</b>	<b>12,10%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16.169.801</b>	<b>8.662.085</b>	<b>12.259.192</b>	<b>14.749.831</b>	<b>41,53%</b>	<b>20,32%</b>
<b>1. Fondos Propios</b>	<b>15.895.884</b>	<b>8.376.910</b>	<b>11.972.834</b>	<b>14.465.791</b>	<b>42,93%</b>	<b>20,82%</b>
Capital Suscrito	600.000	600.000	600.000	600.000	0,00%	0,00%
Prima de Emisión	965.510	965.510	965.510	965.510	0,00%	0,00%
Reservas	12.097.188	3.821.203	6.811.400	10.407.324	78,25%	52,79%
(Acciones y participaciones en patrimonio neto)						
Resultados de ejercicios anteriores						
Resultado del ejercicio	2.233.186	2.990.197	3.595.924	2.492.957	20,26%	-30,67%
(Dividendo a Cuenta)						
Otras Aportaciones de socios						
Otros Instrumentos de patrimonio neto						
<b>2. Ajustes por cambios de valor</b>						
<b>3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>273.917</b>	<b>285.175</b>	<b>286.358</b>	<b>284.040</b>	<b>0,41%</b>	<b>-0,81%</b>
<b>Pasivo</b>	<b>3.079.057</b>	<b>3.210.709</b>	<b>3.311.475</b>	<b>2.704.641</b>	<b>3,14%</b>	<b>-18,33%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>407.256</b>	<b>397.934</b>	<b>390.855</b>	<b>364.541</b>	<b>-1,78%</b>	<b>-6,73%</b>
Provisiones a largo plazo	61.518	72.918	82.256	87.180	12,81%	5,99%
Deudas a largo plazo	228.500	228.500	213.267	182.801	-6,67%	-14,29%
Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.						
Pasivos por impuesto diferido	117.239	96.516	95.332	94.560	-1,23%	-0,81%
Periodificaciones a largo plazo						
Acreedores comerciales no corrientes						
Deuda con características especiales a largo plazo						
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2.671.801</b>	<b>2.812.776</b>	<b>2.920.619</b>	<b>2.340.100</b>	<b>3,83%</b>	<b>-19,88%</b>
Pasivos vinc. con activos no corrientes para venta						
Provisiones a corto plazo	26.204	19.033				
Deudas a corto plazo						
Deudas con empresas del grupo y asociados c.p.						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.645.597	2.793.742	2.920.619	2.340.100	4,54%	-19,88%
Periodificaciones a corto plazo						
Deuda con características especiales a corto plazo						
<b>Fondo de rotación</b>	<b>12.401.103</b>	<b>4.958.175</b>	<b>7.962.895</b>	<b>10.594.734</b>	<b>60,60%</b>	<b>33,05%</b>

INFORME EMPRESA - COMPETIDOR  
 3. ANÁLISIS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN  
 EJEMPLO A, S.A.

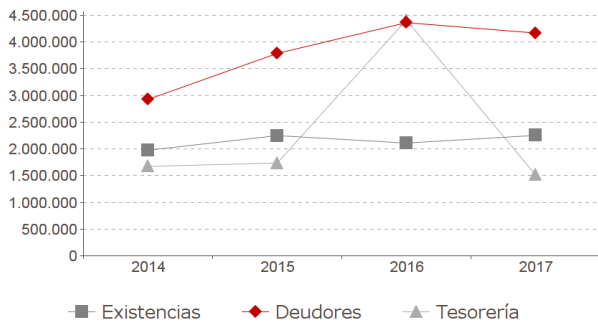
■ Evolución del activo corriente y activo no corriente



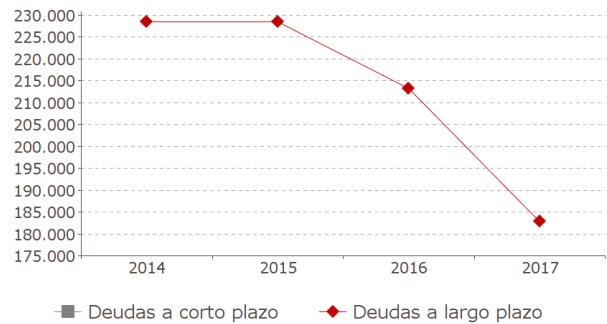
■ Evolución del patrimonio neto y pasivo



■ Evolución de existencias, deudores y tesorería



■ Evolución de las deudas a corto y largo plazo



INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

4. ANÁLISIS DE RATIOS

EJEMPLO A, S.A.

Ratios de Rentabilidad	2014	2015	2016	2017	Diferencias anuales	
					2015-2016	2016-2017
Rentabilidad económica	15,97%	35,49%	30,97%	19,16%	-4,52%	-11,81%
Rentabilidad financiera	13,81%	34,52%	29,33%	16,90%	-5,19%	-12,43%
Margen	21,14%	25,16%	26,76%	19,16%	1,60%	-7,61%

Ratios de Liquidez	2014	2015	2016	2017	Diferencias anuales	
					2015-2016	2016-2017
Liquidez	5,64	2,76	3,73	5,53	0,96	1,80
Liquidez inmediata	4,90	1,96	3,00	4,57	1,04	1,56
Fondo de maniobra/activo	82,27%	63,80%	73,16%	81,91%	9,36%	8,74%
Cobertura de intereses	134,82	281,70	438,75	276,48	157,05	-162,28
Solidez	3,81	2,04	2,55	3,20	0,51	0,65

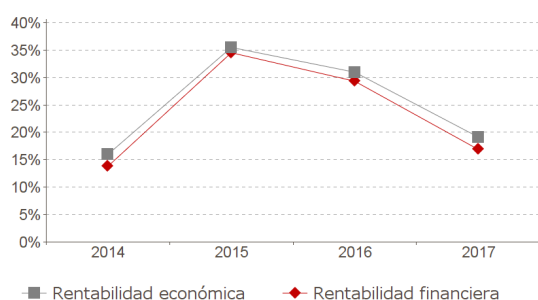
  

Ratios de Solvencia	2014	2015	2016	2017	Diferencias anuales	
					2015-2016	2016-2017
Endeudamiento	0,19	0,37	0,27	0,18	-0,10	-0,09
Calidad de la deuda						
Capacidad de devolución	0,09	0,07	0,05	0,06	-0,01	0,01
Garantía o Solvencia total	6,25	3,70	4,70	6,45	1,00	1,75

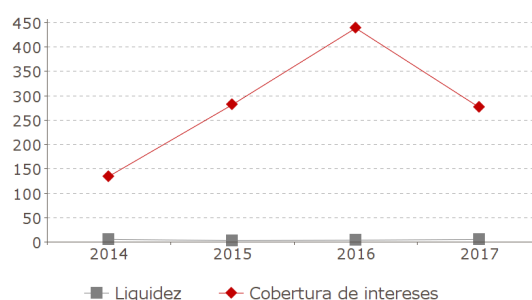
  

Ratios de Eficiencia y Estructura de costes	2014	2015	2016	2017	Diferencias anuales	
					2015-2016	2016-2017
Productividad (valor añadido/empleo) (€)	123.181	132.744	140.524	115.731	7.780	-24.793
Período medio de cobro (días)	74	85	90	91	6	1
Período medio de pago (días)	106	102	104	79	1	-24
Rotación de existencias	3,32	3,18	3,52	3,48	0,35	-0,04
Rotación de activos	0,76	1,41	1,16	1,00	-0,25	-0,16
Coste de la deuda	9,98%	6,55%	5,15%	6,62%	-1,39%	1,46%
Coste por empleado (€)	45.116	42.829	46.672	50.720	3.843	4.048

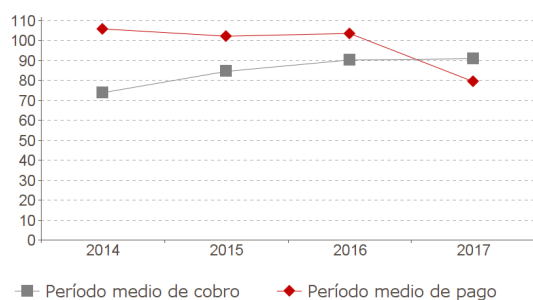
■ Evolución de la rentabilidad



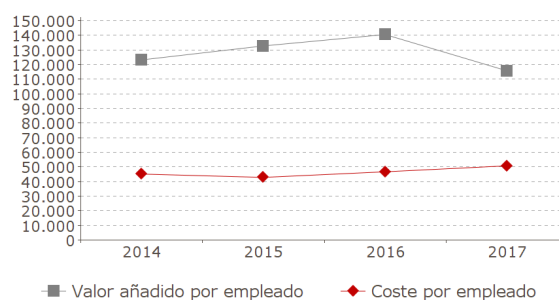
■ Evolución de la liquidez



■ Evolución de los periodos de cobro y pago



■ Evolución de la productividad



INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

5. ESTUDIO COMPARATIVO EMPRESA-COMPETIDOR

EJEMPLO A, S.A. -- EJEMPLO B, S.A.

Ingresos y resultados: empresa-competidor

	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Consumos de explotación	41,26%	55,34%	44,90%	59,97%	-14,08%	-15,07%	(-) → (-)
Valor añadido bruto	42,89%	25,48%	38,45%	23,70%	17,41%	14,75%	(+) → (+)
Gastos de personal	14,25%	14,34%	16,85%	12,54%	-0,09%	4,31%	(-) → (+)
Resultado neto de explotación (EBIT)	26,76%	6,68%	19,16%	8,20%	20,08%	10,96%	(+) → (+)
Resultado financiero	-0,15%	-1,64%	-0,12%	-1,12%	1,49%	1,00%	(+) → (+)
Resultado antes de impuestos	26,61%	5,04%	19,04%	7,08%	21,57%	11,96%	(+) → (+)
Resultado del ejercicio	19,96%	8,20%	14,28%	5,25%	11,76%	9,03%	(+) → (+)

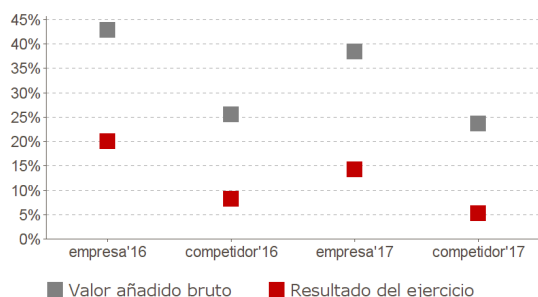
Los % están calculados sobre el total de ingresos de explotación. Si el valor de la empresa está por encima del competidor se asigna un (+). Si el valor de la empresa está por debajo del competidor se asigna un (-)

Inversión y financiación: empresa-competidor

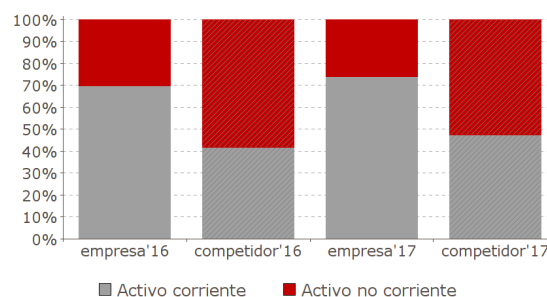
	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución
<b>Activo total</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Activo no corriente	30,10%	58,18%	25,89%	52,47%	-28,08%	-26,58%	(-) → (-)
Inmovilizado intangible	2,78%	6,50%	2,38%	4,91%	-3,72%	-2,53%	(-) → (-)
Activo corriente	69,90%	41,82%	74,11%	47,53%	28,08%	26,58%	(+) → (+)
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Patrimonio Neto	78,73%	69,21%	84,50%	69,34%	9,52%	15,16%	(+) → (+)
Pasivo	21,27%	30,79%	15,50%	30,66%	-9,52%	-15,16%	(-) → (-)
Pasivo no corriente	2,51%	15,46%	2,09%	14,28%	-12,95%	-12,19%	(-) → (-)
Deudas a largo plazo	1,37%	0,97%	1,05%	0,71%	0,40%	0,34%	(+) → (+)
Pasivo corriente	18,76%	15,33%	13,41%	16,38%	3,43%	-2,97%	(+) → (-)
Deudas a corto plazo		0,42%		0,36%			() → ()

Los % están calculados sobre el activo total (para las variables de activo) o sobre el pasivo y patrimonio neto (para las variables de pasivo y patrimonio).

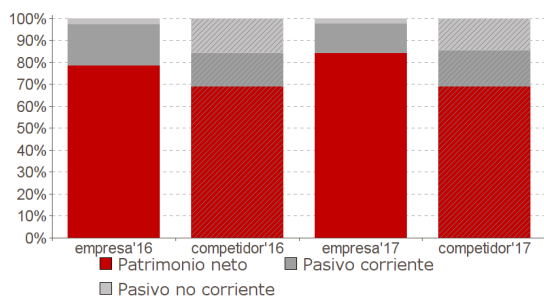
Comparación de resultados



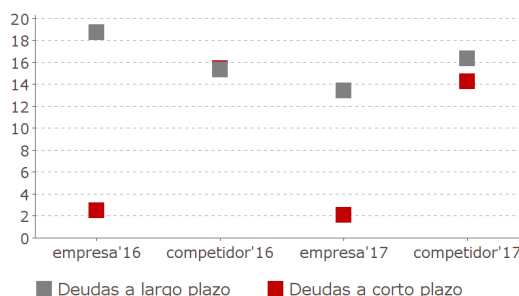
Comparación del activo corriente y activo no corriente



Comparación del patrimonio neto y pasivo



Comparación del pasivo corriente y no corriente



ARDÁN - INFORME EMPRESA - COMPETIDOR

6. ESTUDIO COMPARATIVO EMPRESA-COMPETIDOR - Análisis de ratios

EJEMPLO A, S.A. -- EJEMPLO B, S.A.

Ratios de Rentabilidad	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución*
Rentabilidad económica	30,97%	5,00%	19,16%	6,76%	25,97%	12,40%	(+) → (+)
Rentabilidad financiera	29,33%	8,88%	16,90%	6,24%	20,45%	10,66%	(+) → (+)
Margen	26,76%	6,68%	19,16%	8,20%	20,08%	10,96%	(+) → (+)

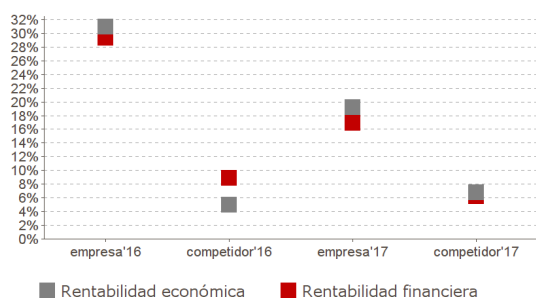
Ratios de Liquidez	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución*
Liquidez	3,73	2,73	5,53	2,90	1,00	2,63	(+) → (+)
Liquidez inmediata	3,00	2,07	4,57	2,37	0,94	2,20	(+) → (+)
Fondo de maniobra/inversión	73,16%	63,34%	81,91%	65,54%	9,82%	16,37%	(+) → (+)
Cobertura de intereses	438,75	4,58	276,48	6,69	434,17	269,78	(+) → (+)
Solidez	2,55	1,19	3,20	1,32	1,37	1,88	(+) → (+)

Ratios de Solvencia	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución*
Endeudamiento	0,27	0,44	0,18	0,44	-0,17	-0,26	(-) → (-)
Calidad de la deuda		3,27%		2,67%			() → ()
Capacidad de devolución	0,05	1,61	0,06	2,06	-1,55	-2,00	(-) → (-)
Garantía o Solvencia total	4,70	3,25	6,45	3,26	1,45	3,19	(+) → (+)

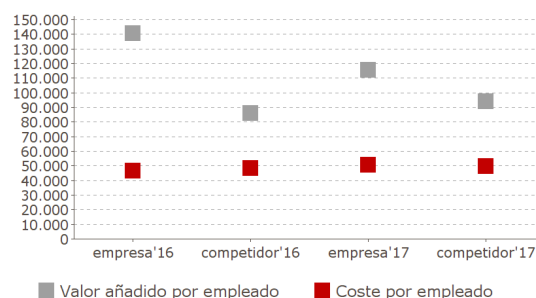
Ratios de Eficiencia y Estructura de costes	2016		2017		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2016	2017	evolución*
Productividad (valor añadido/empleado)(€)	140.524	86.134	115.731	94.083	54.390	21.648	(+) → (+)
Período medio de cobro (días)	90	114	91	121	-23	-30	(-) → (-)
Período medio de pago (días)	104	96	79	93	7	-13	(+) → (-)
Rotación de existencias	3,52	4,08	3,48	5,65	-0,56	-2,17	(-) → (-)
Rotación de activos	1,16	0,75	1,00	0,82	0,41	0,18	(+) → (+)
Coste de la deuda	5,15%	6,93%	6,62%	6,96%	-1,78%	-0,34%	(-) → (-)
Coste por empleado (€)	46.672	48.477	50.720	49.765	-1.805	955	(-) → (+)

Si el valor de la empresa está por encima del competidor se asigna un (+) y si el valor de la empresa está por debajo del competidor se asigna un (-).

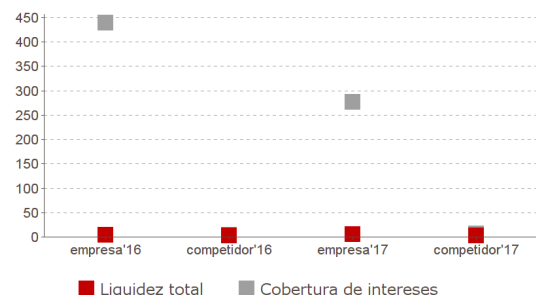
■ Comparación de la rentabilidad



■ Comparación de la productividad



■ Comparación de la liquidez



■ Comparación de los periodos medios de cobro y pago

