

# AVALUACIÓ DELS ESTATS FINANCERS PER A DETERMINAR ELS FACTORS CLAU QUE AFECTEN A LA MISSIÓ D'ADOBINVE, S.L.

**Treball Final de Grau d'Administració i Direcció d'Empreses**

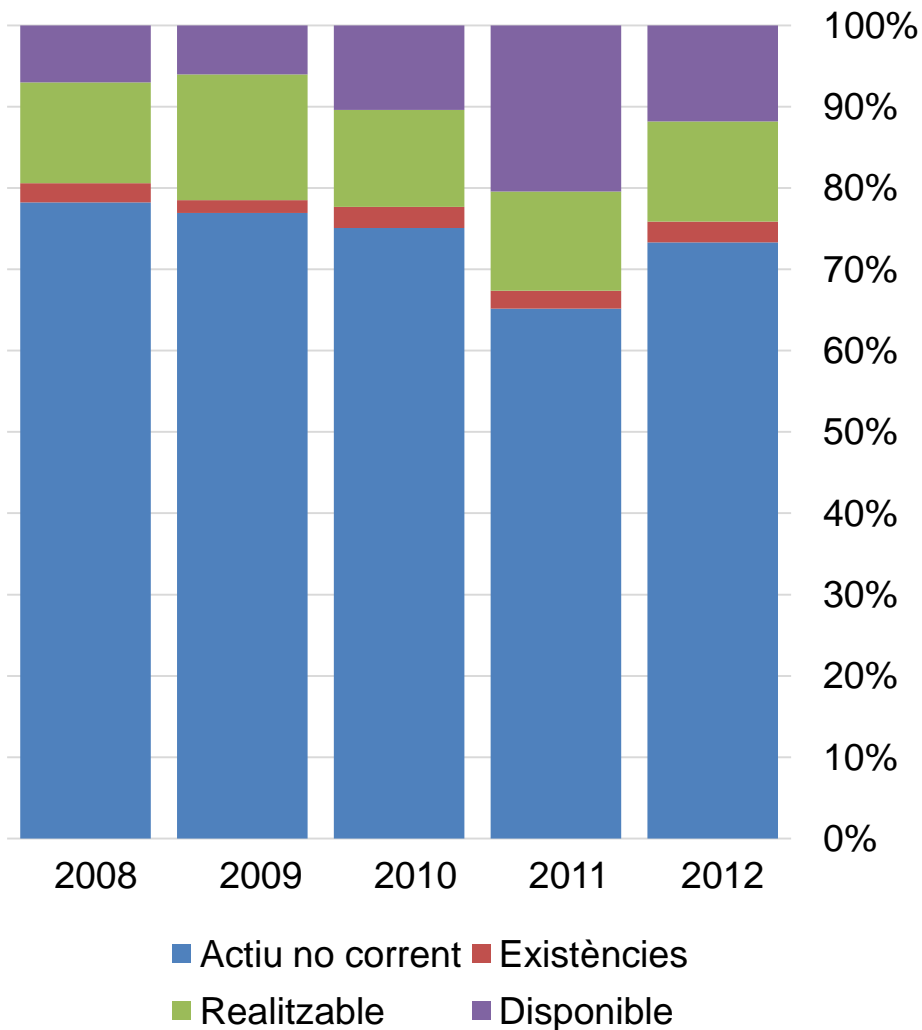
**Àmbit d'especialització: Gestió Comptable i Financera**

**Curs 2013-2014, 2n Semestre**

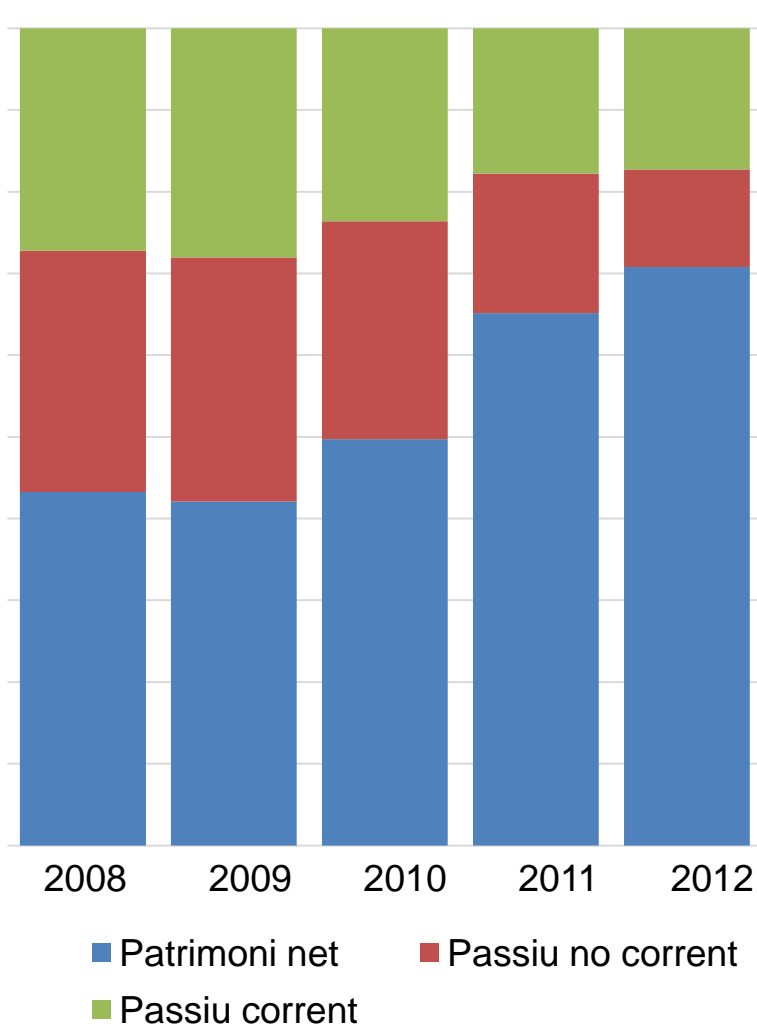
**Maria Francisca Manrique Pérez**



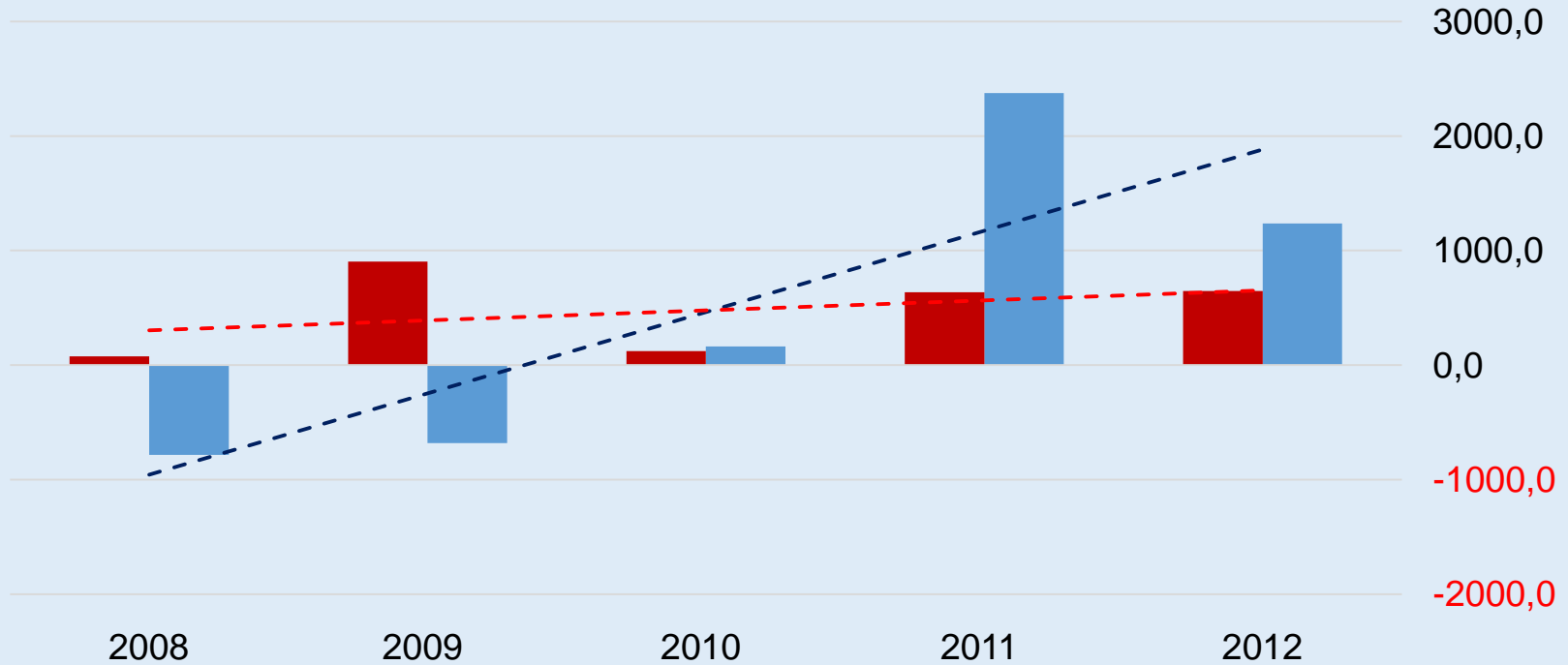
## ACTIU



## PATRIMONI NET I PASSIU



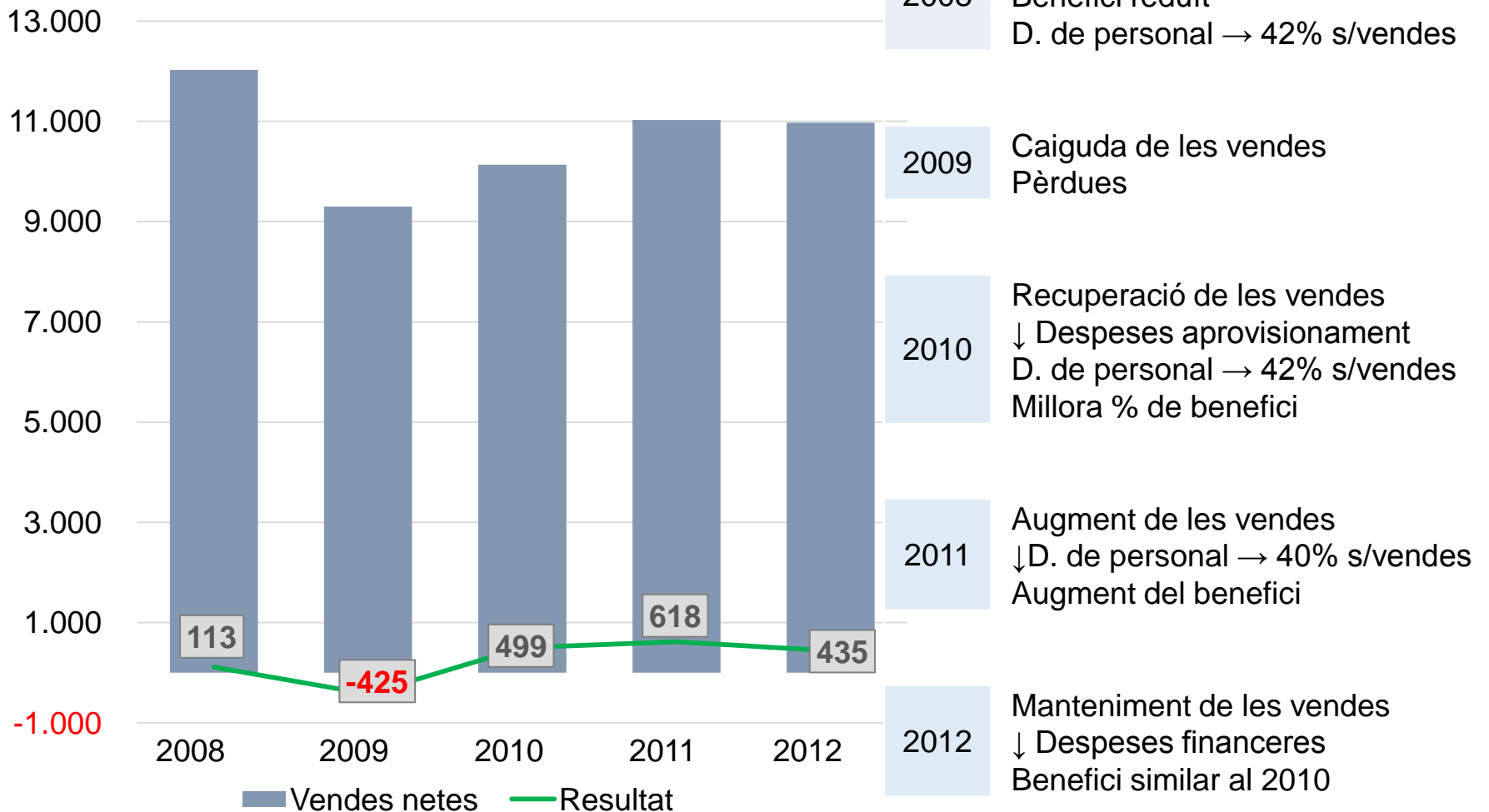
# FONS DE MANIOBRA APARENT VERSUS F.M. NECESSARI (milers d'euros)



- Fons de maniobra aparent (Actiu corrent - Passiu corrent)
- Fons de maniobra necessari
- - - Lineal (Fons de maniobra aparent (Actiu corrent - Passiu corrent))
- - - Lineal (Fons de maniobra necessari)

# COMPOSICIÓ DE PÈRDUES I GUANYS

Evolució de les vendes i el benefici net  
(milers d'euros)

































# ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU

(en milers d'euros)

	2008	2009	2010	2011	2012
FE activitats d'explotació	1.173	-475	2.122	1.707	1.869
FE activitats d'inversió	-1.899	85	-115	-1.789	-1.413
FE activitats de finançament	16	406	-1.494	718	-1.037
<b>Augment/disminució neta de l'efectiu</b>	<b>-710</b>	<b>16</b>	<b>513</b>	<b>636</b>	<b>-581</b>
Efectiu o equivalents a l'inici de l'ex.	871	161	177	690	1.326
Efectiu o equivalents al final de l'ex.	161	177	690	1.326	745

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>FE activitats d'explotació</b>	Positiu	Negatiu	Positiu	Positiu	Positiu
FE activitats d'inversió	Negatiu	Positiu	Negatiu	Negatiu	Negatiu
<b>FE activitats de finançament</b>	Positiu	Positiu	Negatiu	Positiu	Negatiu
	<b>Creixement</b>	<b>Reestruct.</b>	<b>Maduresa</b>	<b>Creixement</b>	<b>Maduresa</b>

ANÀLISI CCAA	2008	2009	2010	2011	2012
Endeutament	 0,40	 0,45	 0,36	 0,20	 0,15
Liquiditat	 0,80	 0,82	 1,05	 1,96	 1,55
EVA prima de risc 3% (milers €)	 -309	 -749	 120	 -59	 -256
Tipus sense risc + prima de risc 3%	6,99%	5,77%	6,20%	7,58%	7,52%
RE	 3,29%	 -2,12%	 7,87%	 7,72%	 5,34%
RF	 1,83%	 -7,40%	 7,94%	 6,81%	 4,68%
WACC (prima de risc 3%)	6,54%	5,83%	5,83%	7,08%	7,16%
Productivitat (milers €) Xifra de vendes per treballador	70,97	61,6	74,54	82,29	80,37
Índex Z	 -0,10	 -0,84	 1,12	 3,20	 2,84

## CAPITAL HUMÀ

- Equip directiu professional del món de la pell
- Direcció oberta al canvi
- Clar lideratge i visió de futur
- Formació continuada
- Plantilla envellida
- Petites discrepàncies entre seccions.

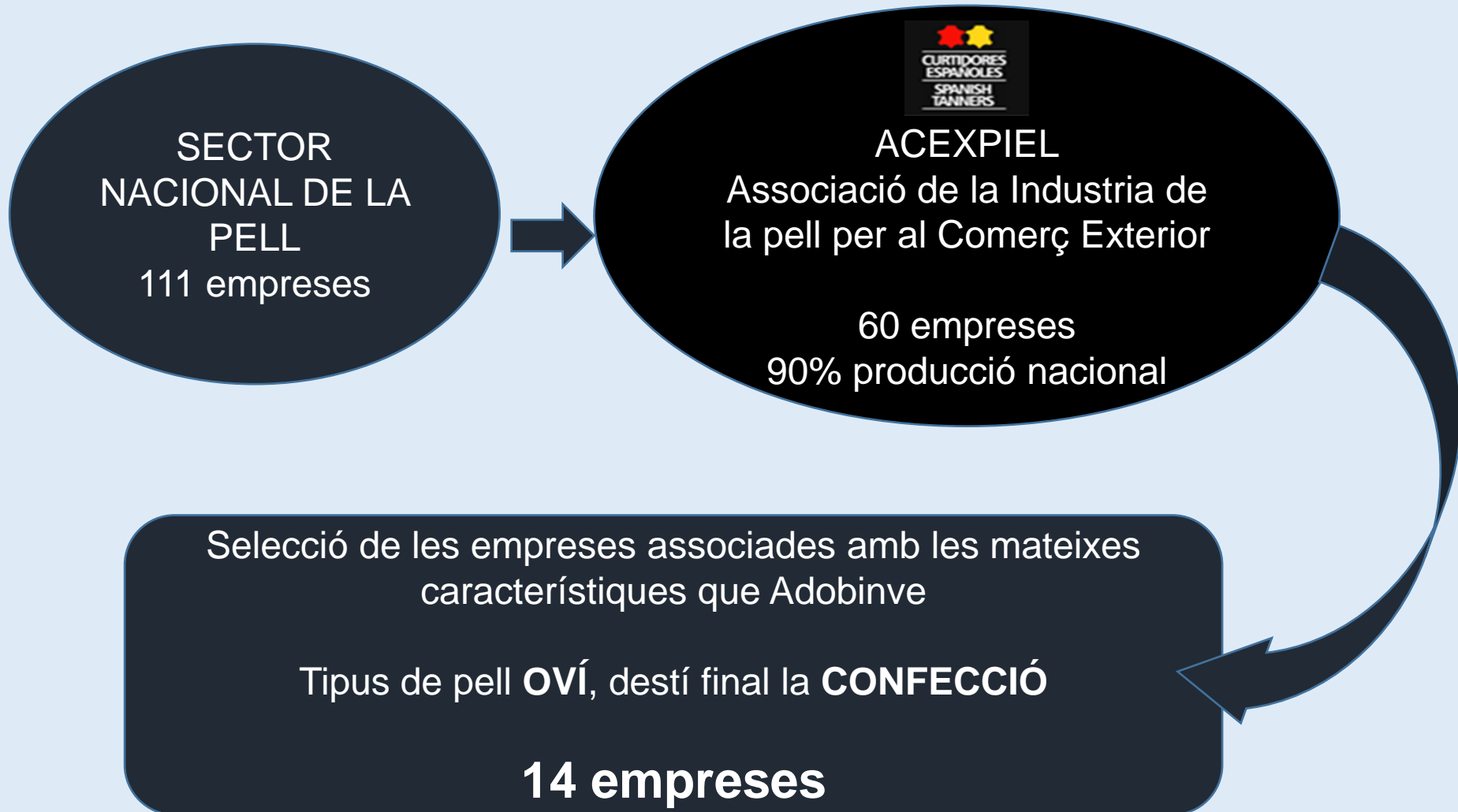
## ASPECTES ESTRATÈGICS

- Sector de la pell madur
- Altes barres d'entrada
- Grans instal·lacions modernitzades
- Mercat CEE
- Know How, tecnologia de ribera Colomer
- Qualitat a un preu ajustat
- Es prioritza la qualitat final del producte davant el preu
- Implantació d'un sistema de gestió de costos

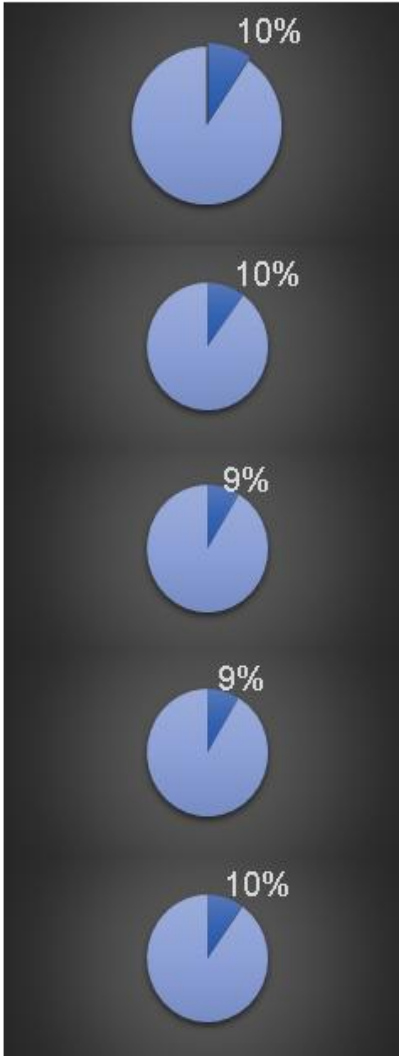
## ASPECTES OPERATIUS

- Software de gestió SAP
- Inversió en innovació dels processos per una millor eficiència



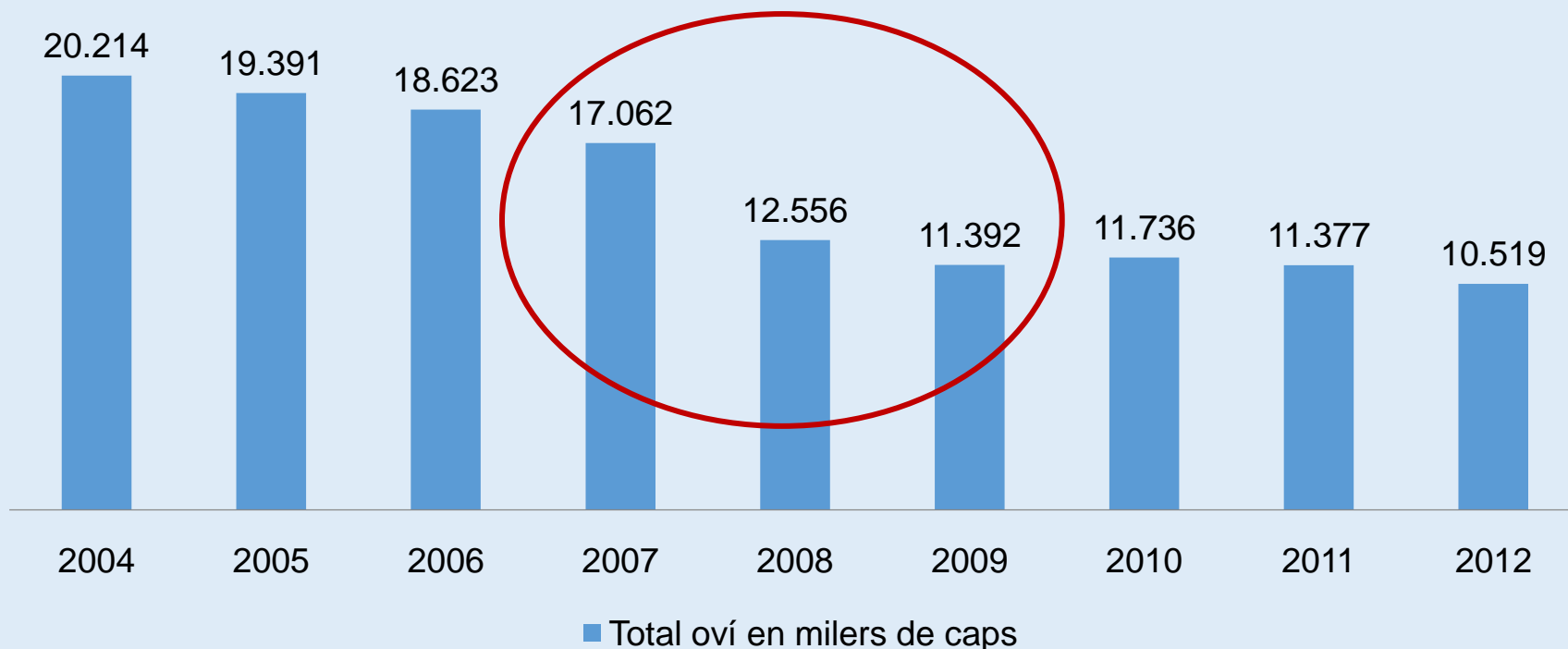


# COMPARATIVA AMB EL SECTOR

		Vendes milers € Variació		BAIDA milers € Variació		BAI s/vendes	Índex Z	Quota mercat
2008	Adobinve	11.923		1.540		1,3%	⊗ -0,10	
	Mitjana sector	8.351		335		-0,2%	✓ 2,04	
2009	Adobinve	↓ 9.179	-23,0%	↓ 766	-50,3%	↓ -6,6%	⊗ -0,84	
	Mitjana sector	↓ 6.067	-27,3%	↓ 161	-51,9%	↓ -3,4%	✓ 1,40	
2010	Adobinve	↑ 9.988	8,8%	↑ 2.015	163,1%	↑ 7,2%	✓ 1,12	
	Mitjana sector	↑ 7.608	25,4%	↑ 457	183,9%	↑ -0,3%	✓ 1,31	
2011	Adobinve	↑ 10.944	9,6%	↑ 2.141	6,3%	↑ 8,1%	✓ 3,20	
	Mitjana sector	↑ 8.486	11,5%	↑ 486	6,3%	↑ -0,1%	✓ 1,27	
2012	Adobinve	↓ 10.930	-0,1%	↓ 1.998	-6,7%	↓ 5,7%	✓ 2,84	
	Mitjana sector	↓ 7.414	-12,6%	↓ 366	-24,7%	↑ 0,9%	✓ 2,35	

- Pell d'oví espanyola considerada de qualitat
- Pèrdua de la qualitat en els últims anys per males pràctiques en la cria i engreix dels animals, en els escorxadors i en la conservació.
- Menor cria d'oví
- Menor sacrifici d'oví

## Oví sacrificat a Espanya



## Crisis econòmica, període 2008-2012

↑ Tipus d'interès i es dificulta l'accés al crèdit

↓ Inversió i consum

↓ PIB

↓ Confiança de consumidors i empresaris

↑ Taxa atur

↑ Prima de risc del deute públic

↑ Dèficit públic

↑ Diferències entre classes socials

↑ Demanda productes de luxe

- \* Molta mà d'obra i envellida
- \* Comandaments intermedis
- \* Dependència consum carn oví
- \* Marge brut baix
- \* Consums elevats
- \* EVA baix o negatiu
- \* ABC clients perillós

## DEBILITATS

## FORTALESES

- \* Tecnologia Colomer
- \* Recursos humans qualificats
- \* Inversió en tecnologia
- \* Bona situació econòmica-financera
- \* Aigua
- \* Millora de la gestió dels recursos
- \* ERP

- \* Alt poder negociació clients i proveïdors
- \* Impacte medi ambiental
- \* Fiscalitat elevada
- \* Competència països emergents
- \* Qualitat de la pell espanyola
- \* Sector oví

## AMENACES

## OPORTUNITATS

- \* Barreres d'entrada
- \* Mercat de luxe
- \* Baixa amenaça productes substitutius
- \* 44% sector amb solvència dubtosa
- \* RRHH cada cop més qualificat

## DAFO



## ES POT CONSOLIDAR COM LA RIBERA D'EUROPA?

### DIAGNÒSTIC SITUACIÓ 31/12/12

- Impacte medi ambiental
- EDAR i abocador propi
- Aigua, pous propis
- Alts consums
- Pèrdua de qualitat i quantitat dels xais espanyols
- ABC clients perillós
- Poc endeutada
- Bona liquiditat
- Especialitzada només en un tipus de pell

### FACTORS CLAUS

- **MEDI AMBIENT:**
  - Aigua
  - EDAR
  - Abocador
  - Fiscalitat medi ambiental
- **Qualitat del xai espanyol**
- **Diversificació en altres tipus de pell**
- **I +D+i per reduir els consums:**
  - Innovació en immobilitzat
  - Millora en les fórmules
  - Millora dels processos
- **Ampliar l'ABC de clients**
- **Passar costos fixos a variables**





SIMULACIÓ PROPOSTA	CCAA	SIMULACIÓ PROPOSTA				
	2012	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4	Any 5
BALLAD (milers €)	1.998	● 2.413	● 2.951	● 3.027	● 3.106	● 3.187
BENEFICI NET (milers €)	435	● 524	● 930	● 1.009	● 1.089	● 1.163
Endeutament	0,15	● 0,24	● 0,17	● 0,09	● 0,04	● 0,00
Liquiditat	1,55	● 1,49	● 1,81	● 2,17	● 2,50	● 3,58
EVA prima de risc 3% (milers €)	-256	● -198	● 150	● 175	● 195	● 206
Tipus sense risc + prima de risc 3%	7,52%	● 7,52%	● 7,52%	● 7,52%	● 7,52%	● 7,52%
RE	5,34%	● 6,06%	● 9,81%	● 10,55%	● 10,99%	● 11,35%
RF	4,68%	● 5,46%	● 8,97%	● 9,09%	● 9,16%	● 9,14%
WACC (prima de risc 3%)	7,16%	● 7,06%	● 6,82%	● 7,17%	● 7,38%	● 7,52%
Productivitat (milers €) Xifra de vendes per treballador	80,37	● 87	● 94	● 100	● 103	● 106
Índex Z	2,84	● 2,39	● 3,55	● 4,45	● 5,20	● 6,87

Millora del benefici net ✓

Millora de l'EVA ✓

Millora medi ambiental ✓

Gràcies per la seva  
atenció

[mmanriquep@uoc.edu](mailto:mmanriquep@uoc.edu)