

## ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR

### 1. FICHA DE LA EMPRESA

#### ACEITES ABRIL, S.L.

##### Denominación social

**ACEITES ABRIL, S.L.**

CIF B32218356  
Ejercicio 2016  
Capital Social (€) 2.033.016 Año de Constitución 1996

##### Localización

Domicilio Pg Ind. San Cibrao das Viñas - Cl. 6, 18 Bajo  
32901 SAN CIBRAO DAS VIÑAS (OURENSE)  
Teléfono 988383747  
Fax 988383943  
email info@aceitesabril.com  
web www.aceitesabril.com

##### Actividad

CNAE 1043 Fabricación de aceite de oliva  
Tamaño de la sociedad Grande

##### Principales datos económicos

	2014	2015	2016
Ingresos de explotación (€)	102.432.010	138.163.763	161.762.012
Valor añadido bruto (€)	3.907.182	4.506.276	5.074.546
EBITDA (€)	2.071.556	2.348.951	2.637.204
Margen	1,69%	1,10%	0,82%
Resultado del ejercicio (€)	531.922	444.240	118.773
Fondos propios (€)	4.763.226	5.203.275	5.332.025
Endeudamiento	5,60	6,59	6,94
Fondo de maniobra (€)	-1.389.456	-3.679.602	-4.446.357
Rentabilidad económica	3,69%	2,31%	1,94%
Rentabilidad financiera	7,47%	5,13%	1,38%
Nº empleados	83	99	110

##### Indicadores Mejores Prácticas

##### Otros datos de interés

Exportadora Certificación de Calidad Auditada

## ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR

### 1.1. FICHA DEL COMPETIDOR

#### BUNGE IBERICA, S.A.

##### Denominación social

**BUNGE IBERICA, S.A.**

CIF A81473852  
Ejercicio 2016  
Capital Social (€) 66.171.000 Año de Constitución 1996

##### Localización

Domicilio CI Constitución, 1 1º Ed. B  
08960 SANT JUST DESVERN (BARCELONA)  
Teléfono 934705320  
Fax 914576876  
email  
web www.bungeiberica.com

##### Actividad

CNAE 1043 Fabricación de aceite de oliva  
Tamaño de la sociedad Grande

##### Principales datos económicos

	2014	2015	2016
Ingresos de explotación (€)	2.485.760.000	2.498.890.000	2.233.208.000
Valor añadido bruto (€)	88.348.000	81.168.000	72.842.000
EBITDA (€)	67.489.000	58.546.000	50.880.000
Margen	2,50%	2,08%	1,84%
Resultado del ejercicio (€)	132.467.000	35.808.000	56.452.000
Fondos propios (€)	384.040.000	369.848.000	376.300.000
Endeudamiento	0,63	0,79	0,67
Fondo de maniobra (€)	97.637.000	81.540.000	102.724.000
Rentabilidad económica	9,96%	7,83%	6,52%
Rentabilidad financiera	34,49%	9,68%	15,00%
Nº empleados	252	268	268

##### Indicadores Mejores Prácticas

##### Otros datos de interés

Exportadora Auditada

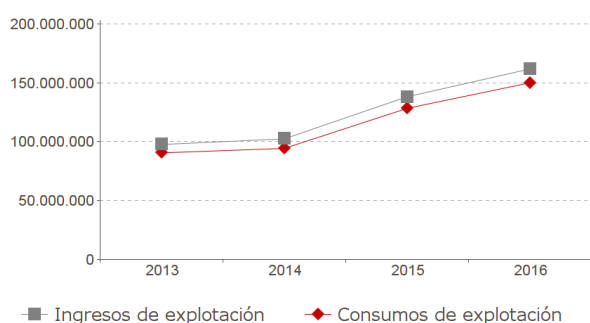
**ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR**

**2. ANÁLISIS DE INGRESOS, COSTES Y RESULTADOS**

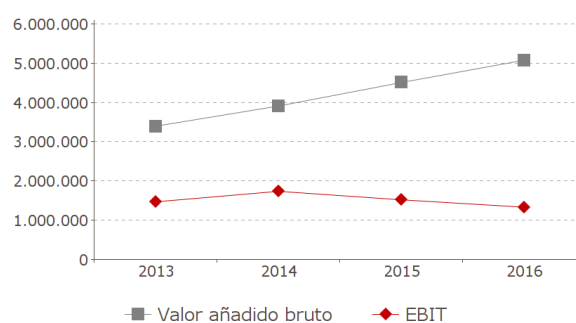
**ACEITES ABRIL, S.L.**

	Nuevo PGC 2013	Nuevo PGC 2014	Nuevo PGC 2015	Nuevo PGC 2016	Tasas de variación	
					2014-2015	2015-2016
<b>Operaciones continuadas</b>						
Ingresos de explotación	97.628.766	102.432.010	138.163.763	161.762.012	34,88%	17,08%
Consumos de explotación	-90.512.945	-94.285.603	-128.302.283	-150.001.074	36,08%	16,91%
Otros gastos de explotación	-3.722.029	-4.239.225	-5.355.205	-6.686.392	26,33%	24,86%
<b>Valor añadido bruto</b>	<b>3.393.792</b>	<b>3.907.182</b>	<b>4.506.276</b>	<b>5.074.546</b>	<b>15,33%</b>	<b>12,61%</b>
Gastos de personal	-1.575.310	-1.835.626	-2.157.325	-2.437.342	17,53%	12,98%
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>1.818.482</b>	<b>2.071.556</b>	<b>2.348.951</b>	<b>2.637.204</b>	<b>13,39%</b>	<b>12,27%</b>
Amortizaciones Inmovilizado	-556.996	-556.645	-1.233.818	-1.921.452	121,65%	55,73%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones						
Deterioro y rtdos de enajenación de inmov. y Otros		7.214	2.520	-2.062	-65,07%	-181,84%
Otros ingresos	163.408	162.576	291.947	523.023	79,58%	79,15%
Otros resultados	43.003	51.255	110.460	95.413	115,51%	-13,62%
<b>Resultado neto de explotación (EBIT)</b>	<b>1.467.897</b>	<b>1.735.955</b>	<b>1.520.059</b>	<b>1.332.126</b>	<b>-12,44%</b>	<b>-12,36%</b>
Ingresos financieros	8.441	2.521	2.536	2.299	0,61%	-9,33%
Gastos financieros	-824.146	-960.858	-992.834	-1.268.382	3,33%	27,75%
Variación de valor razonable en instrumentos financ.	536	-1.196	-13.457	-19.981	-1.025,05%	-48,47%
Diferencias de cambio.	-568	-13.422	100.363	253.046	847,73%	152,13%
Deterioro y rtdo por enajenaciones de instrum. financ..	962	-682		-93.921		
<b>Resultado financiero</b>	<b>-814.775</b>	<b>-973.638</b>	<b>-903.392</b>	<b>-1.126.938</b>	<b>7,21%</b>	<b>-24,75%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>653.121</b>	<b>762.316</b>	<b>616.667</b>	<b>205.188</b>	<b>-19,11%</b>	<b>-66,73%</b>
Impuesto sobre beneficios	-194.473	-230.394	-172.427	-86.415	-25,16%	-49,88%
<b>Resultado del ejercicio procedente de operac. contin.</b>	<b>458.648</b>	<b>531.922</b>	<b>444.240</b>	<b>118.773</b>	<b>-16,48%</b>	<b>-73,26%</b>
<b>Operaciones interrumpidas</b>						
<b>Rtdo ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>						
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>458.648</b>	<b>531.922</b>	<b>444.240</b>	<b>118.773</b>	<b>-16,48%</b>	<b>-73,26%</b>

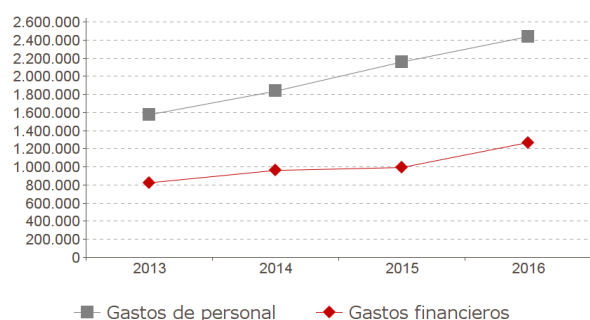
■ Evolución de ingresos y consumos de explotación



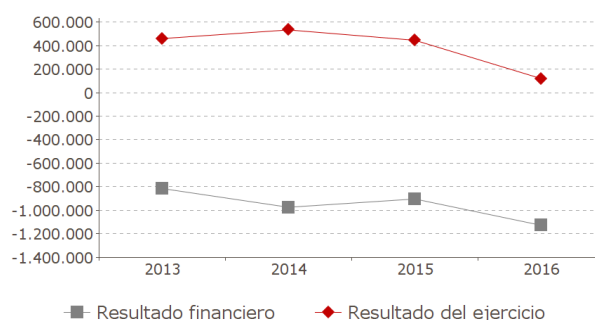
■ Evolución del valor añadido y EBIT



■ Evolución de gastos de personal y financieros



■ Evolución de resultados



**ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR**
**3. ANÁLISIS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN**
**ACEITES ABRIL, S.L.**

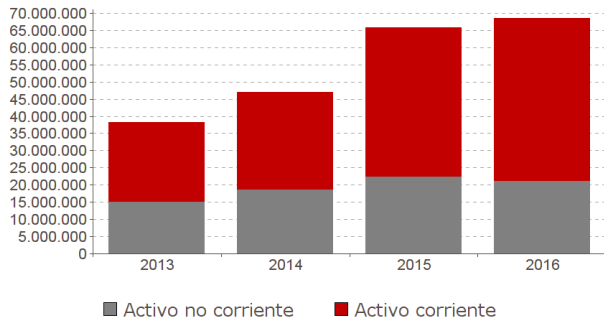
	Nuevo PGC <b>2013</b>	Nuevo PGC <b>2014</b>	Nuevo PGC <b>2015</b>	Nuevo PGC <b>2016</b>	Tasas de variación	
					<b>2014-2015</b>	<b>2015-2016</b>
<b>Activo total</b>	<b>38.249.880</b>	<b>46.996.056</b>	<b>65.733.508</b>	<b>68.504.693</b>	<b>39,87%</b>	<b>4,22%</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>15.232.422</b>	<b>18.752.630</b>	<b>22.569.081</b>	<b>21.397.413</b>	<b>20,35%</b>	<b>-5,19%</b>
Inmovilizado intangible	417.242	410.914	475.358	619.403	15,68%	30,30%
Inmovilizado material	14.674.266	18.119.374	21.856.512	20.459.132	20,63%	-6,39%
Inversiones inmobiliarias						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas l.p.	990	20.716	39.036	59.823	88,44%	53,25%
Inversiones financieras a largo plazo	89.794	101.399	107.971	112.352	6,48%	4,06%
Activos por impuesto diferido	50.130	100.228	90.205	146.703	-10,00%	62,63%
Deudores comerciales no corrientes						
<b>Activo corriente</b>	<b>23.017.458</b>	<b>28.243.426</b>	<b>43.164.427</b>	<b>47.107.280</b>	<b>52,83%</b>	<b>9,13%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta						
Existencias	3.626.366	4.479.570	6.367.812	12.767.684	42,15%	100,50%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16.690.495	20.327.546	31.543.711	29.606.103	55,18%	-6,14%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas c.p.						
Inversiones financieras a corto plazo	19.907	24.959	7.904	129.714	-68,33%	1.541,06%
Periodificaciones a corto plazo						
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.680.690	3.411.350	5.245.001	4.603.780	53,75%	-12,23%
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>38.249.880</b>	<b>46.996.056</b>	<b>65.733.508</b>	<b>68.504.693</b>	<b>39,87%</b>	<b>4,22%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>5.009.855</b>	<b>7.121.700</b>	<b>8.660.191</b>	<b>8.632.492</b>	<b>21,60%</b>	<b>-0,32%</b>
<b>1. Fondos Propios</b>	<b>4.231.304</b>	<b>4.763.226</b>	<b>5.203.275</b>	<b>5.332.025</b>	<b>9,24%</b>	<b>2,47%</b>
Capital Suscrito	2.033.016	2.033.016	2.033.016	2.033.016	0,00%	0,00%
Prima de Emisión						
Reservas	1.739.639	2.198.288	2.726.019	3.180.237	24,01%	16,66%
(Acciones y participaciones en patrimonio neto)						
Resultados de ejercicios anteriores						
Resultado del ejercicio	458.648	531.922	444.240	118.773	-16,48%	-73,26%
(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>778.552</b>	<b>2.358.474</b>	<b>3.456.916</b>	<b>3.300.467</b>	<b>46,57%</b>	<b>-4,53%</b>
<b>Pasivo</b>	<b>33.240.025</b>	<b>39.874.356</b>	<b>57.073.318</b>	<b>59.872.201</b>	<b>43,13%</b>	<b>4,90%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>10.824.174</b>	<b>10.241.474</b>	<b>10.229.289</b>	<b>8.318.564</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-18,68%</b>
Provisiones a largo plazo						
Deudas a largo plazo	9.534.619	8.730.636	8.774.188	7.211.551	0,50%	-17,81%
Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.						
Pasivos por impuesto diferido	1.289.555	1.510.838	1.455.101	1.107.013	-3,69%	-23,92%
Periodificaciones a largo plazo						
Acreedores comerciales no corrientes						
Deuda con características especiales a largo plazo						
<b>Pasivo corriente</b>	<b>22.415.851</b>	<b>29.632.882</b>	<b>46.844.029</b>	<b>51.553.637</b>	<b>58,08%</b>	<b>10,05%</b>
Pasivos vinc. con activos no corrientes para venta						
Provisiones a corto plazo						
Deudas a corto plazo	8.165.539	12.014.707	30.596.861	38.634.232	154,66%	26,27%
Deudas con empresas del grupo y asociados c.p.						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.250.311	17.618.175	16.247.168	12.919.405	-7,78%	-20,48%
Periodificaciones a corto plazo						
Deuda con características especiales a corto plazo						
<b>Fondo de rotación</b>	<b>601.607</b>	<b>-1.389.456</b>	<b>-3.679.602</b>	<b>-4.446.357</b>	<b>-164,82%</b>	<b>-20,84%</b>

ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR

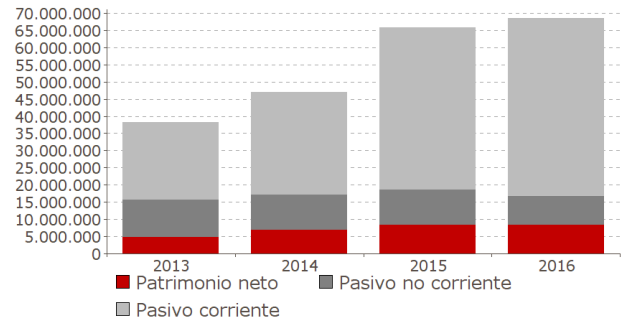
3. ANÁLISIS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

ACEITES ABRIL, S.L.

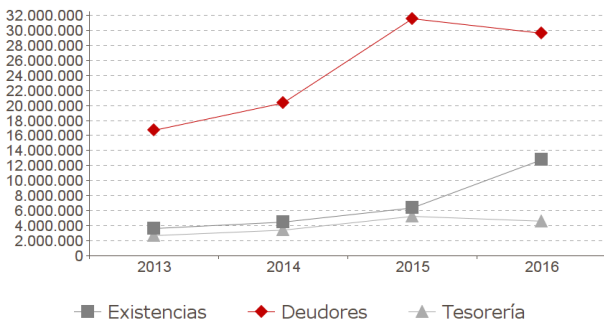
■ Evolución del activo corriente y activo no corriente



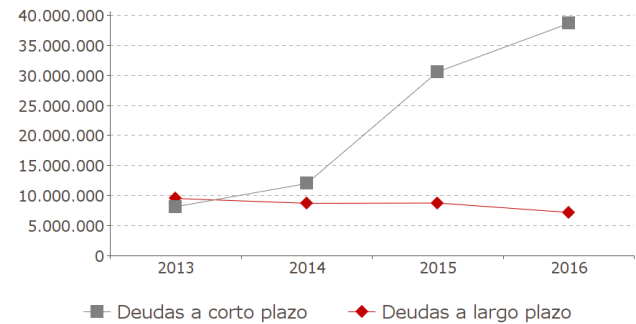
■ Evolución del patrimonio neto y pasivo



■ Evolución de existencias, deudores y tesorería



■ Evolución de las deudas a corto y largo plazo



ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR

4. ANÁLISIS DE INDICADORES

ACEITES ABRIL, S.L.

Ratios de Rentabilidad	2013	2014	2015	2016	Diferencias anuales	
					2014-2015	2015-2016
Rentabilidad económica	3,84%	3,69%	2,31%	1,94%	-1,38%	-0,37%
Rentabilidad financiera	9,15%	7,47%	5,13%	1,38%	-2,34%	-3,75%
Margen	1,50%	1,69%	1,10%	0,82%	-0,59%	-0,28%

Ratios de Liquidez	2013	2014	2015	2016	Diferencias anuales	
					2014-2015	2015-2016
Liquidez	1,03	0,95	0,92	0,91	-0,03	-0,01
Liquidez inmediata	0,87	0,80	0,79	0,67	-0,02	-0,12
Fondo de maniobra/activo	2,61%					
Cobertura de intereses	1,78	1,81	1,53	1,05	-0,28	-0,48
Solidez	0,28	0,25	0,23	0,25	-0,02	0,02

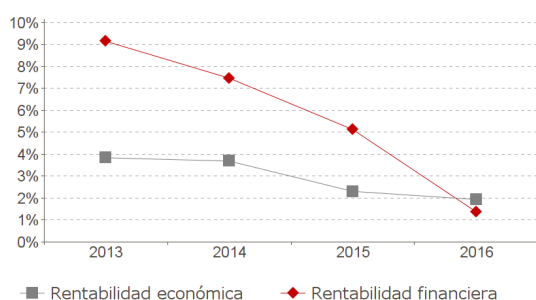
  

Ratios de Solvencia	2013	2014	2015	2016	Diferencias anuales	
					2014-2015	2015-2016
Endeudamiento	6,63	5,60	6,59	6,94	0,99	0,35
Calidad de la deuda	46,13%	57,92%	77,71%	84,27%	19,80%	6,56%
Capacidad de devolución	17,43	19,06	23,46	22,47	4,40	-0,99
Garantía o Solvencia total	1,15	1,18	1,15	1,14	-0,03	-0,01

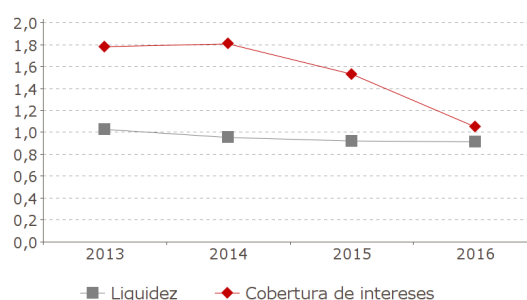
  

Ratios de Eficiencia y Estructura de costes	2013	2014	2015	2016	Diferencias anuales	
					2014-2015	2015-2016
Productividad (valor añadido/empleado) (€)	48.483	47.074	45.518	46.132	-1.557	614
Período medio de cobro (días)	62	73	84	67	11	-17
Período medio de pago (días)	55	65	44	30	-21	-14
Rotación de existencias	24,96	21,05	20,15	11,75	-0,90	-8,40
Rotación de activos	2,55	2,18	2,10	2,36	-0,08	0,26
Coste de la deuda	4,66%	4,63%	2,52%	2,77%	-2,11%	0,24%
Coste por empleado (€)	22.504	22.116	21.791	22.158	-325	366

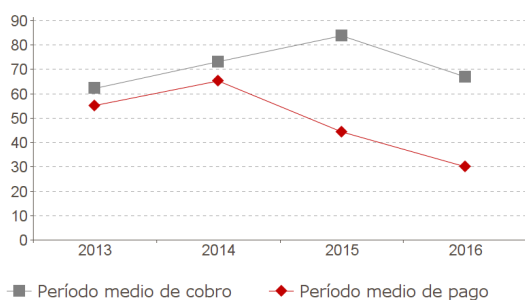
■ Evolución de la rentabilidad



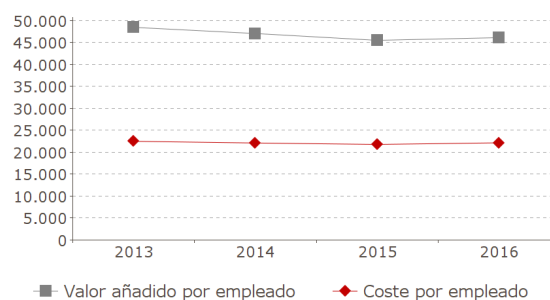
■ Evolución de la liquidez



■ Evolución de los períodos de cobro y pago



■ Evolución de la productividad



**ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR**

**5. ESTUDIO COMPARATIVO EMPRESA-COMPETIDOR**

**ACEITES ABRIL, S.L. -- BUNGE IBERICA, S.A.**

**Ingresos y resultados: empresa-competidor**

	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Consumos de explotación	92,86%	94,38%	92,73%	94,39%	-1,52%	-1,66%	(-) → (-)
Valor añadido bruto	3,26%	3,25%	3,14%	3,26%	0,01%	-0,12%	(+) → (-)
Gastos de personal	1,56%	0,91%	1,51%	0,98%	0,65%	0,53%	(+) → (+)
Resultado neto de explotación (EBIT)	1,10%	2,08%	0,82%	1,84%	-0,98%	-1,02%	(-) → (-)
Resultado financiero	-0,65%	-0,47%	-0,70%	1,53%	-0,18%	-2,23%	(-) → (-)
Resultado antes de impuestos	0,45%	1,61%	0,13%	3,37%	-1,16%	-3,24%	(-) → (-)
Resultado del ejercicio	0,32%	1,43%	0,07%	2,53%	-1,11%	-2,46%	(-) → (-)

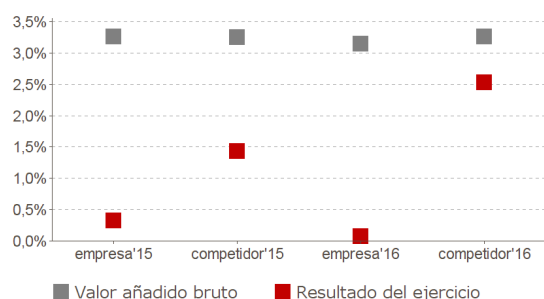
Los % están calculados sobre el total de ingresos de explotación. Si el valor de la empresa está por encima del competidor se asigna un (+) . Si el valor de la empresa está por debajo del competidor se asigna un (-)

**Inversión y financiación: empresa-competidor**

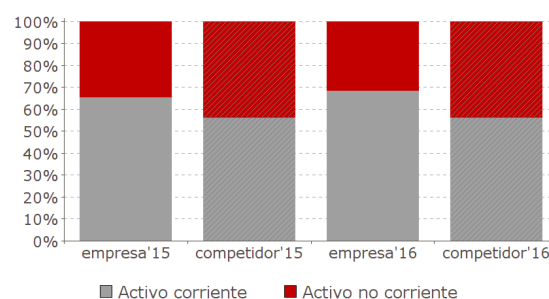
	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución
<b>Activo total</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Activo no corriente	34,33%	43,51%	31,23%	43,52%	-9,18%	-12,29%	(-) → (-)
Inmovilizado intangible	0,34%	0,28%	0,38%	0,28%	0,06%	0,10%	(+) → (+)
Activo corriente	65,67%	56,49%	68,77%	56,48%	9,18%	12,29%	(+) → (+)
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%			
Patrimonio Neto	13,17%	55,82%	12,60%	59,71%	-42,65%	-47,11%	(-) → (-)
Pasivo	86,83%	44,18%	87,40%	40,29%	42,65%	47,11%	(+) → (+)
Pasivo no corriente	15,56%		12,14%	0,10%		12,04%	() → (+)
Deudas a largo plazo	13,35%		10,53%	0,10%		10,43%	() → (+)
Pasivo corriente	71,26%	44,18%	75,26%	40,18%	27,08%	35,08%	(+) → (+)
Deudas a corto plazo	46,55%	6,42%	56,40%	0,28%	40,13%	56,12%	(+) → (+)

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).

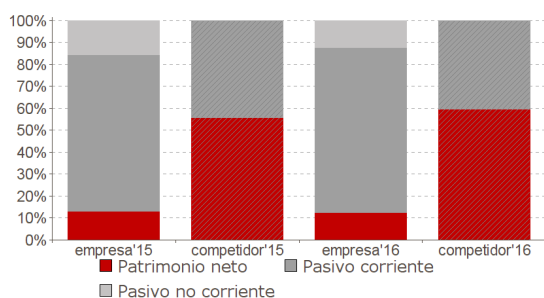
**Comparación de resultados**



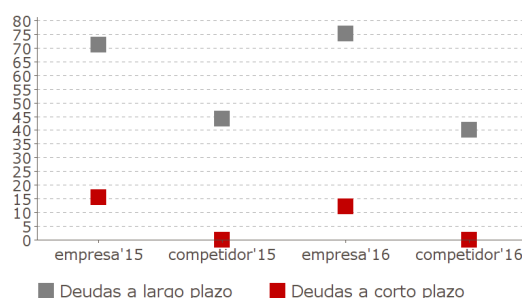
**Comparación del activo corriente y activo no corriente**



**Comparación del patrimonio neto y pasivo**



**Comparación del pasivo corriente y no corriente**



**ARDÁN - INFORME ECONÓMICO Y DE COMPETIDOR**

**6. ESTUDIO COMPARATIVO EMPRESA-COMPETIDOR - Análisis de indicadores**

**ACEITES ABRIL, S.L. -- BUNGE IBERICA, S.A.**

Ratios de Rentabilidad	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución*
Rentabilidad económica	2,31%	7,83%	1,94%	6,52%	-5,52%	-4,58%	(-) → (-)
Rentabilidad financiera	5,13%	9,68%	1,38%	15,00%	-4,55%	-13,62%	(-) → (-)
Margen	1,10%	2,08%	0,82%	1,84%	-0,98%	-1,02%	(-) → (-)

Ratios de Liquidez	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución*
Liquidez	0,92	1,28	0,91	1,41	-0,36	-0,49	(-) → (-)
Liquidez inmediata	0,79	0,36	0,67	0,47	0,43	0,20	(+) → (+)
Fondo de maniobra/inversión		21,79%		28,86%			() → ()
Cobertura de intereses	1,53	8,98	1,05	6,31	-7,45	-5,26	(-) → (-)
Solidez	0,23	1,28	0,25	1,37	-1,05	-1,12	(-) → (-)

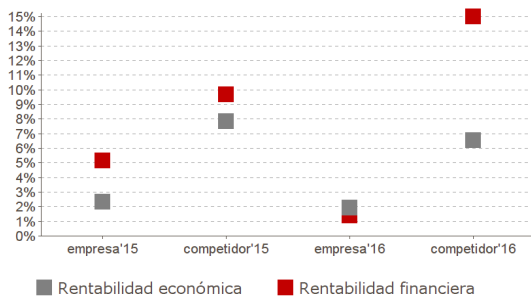
Ratios de Solvencia	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución*
Endeudamiento	6,59	0,79	6,94	0,67	5,80	6,26	(+) → (+)
Calidad de la deuda	77,71%	100,00%	84,27%	99,07%	-22,29%	-14,80%	(-) → (-)
Capacidad de devolución	23,46	4,33	22,47	1,07	19,13	21,40	(+) → (+)
Garantía o Solvencia total	1,15	2,26	1,14	2,48	-1,11	-1,34	(-) → (-)

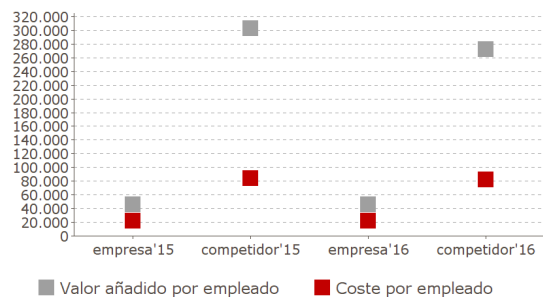
Ratios de Eficiencia y Estructura de costes	2015		2016		Diferencias empresa-competidor		
	empresa	competidor	empresa	competidor	2015	2016	evolución*
Productividad (valor añadido/empleado)(€)	45.518	302.866	46.132	271.799	-257.348	-225.666	(-) → (-)
Período medio de cobro (días)	84	12	67	12	72	55	(+) → (+)
Período medio de pago (días)	44	37	30	42	7	-12	(+) → (-)
Rotación de existencias	20,15	8,76	11,75	8,90	11,39	2,85	(+) → (+)
Rotación de activos	2,10	3,77	2,36	3,54	-1,67	-1,18	(-) → (-)
Coste de la deuda	2,52%	3,18%	2,77%	9,17%	-0,66%	-6,40%	(-) → (-)
Coste por empleado (€)	21.791	84.410	22.158	81.948	-62.619	-59.790	(-) → (-)

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 (-).

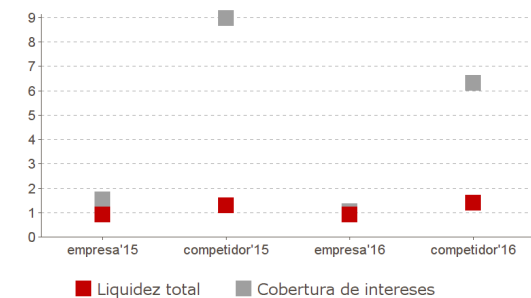
■ Comparación de la rentabilidad



■ Comparación de la productividad



■ Comparación de la liquidez



■ Comparación de los períodos medios de cobro y pago

