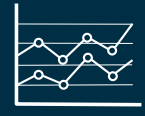


Logo  
Asesor XYZ



REPORTING  
FINANCIERO

15 mayo 20...

Compañía XYZ, S.L.

## ÍNDICE

	Página
1 Introducción	3
2 Estados Financieros	4
3 Flujos de Caja	6
4 Ratios Financieros	7

## 1. Introducción

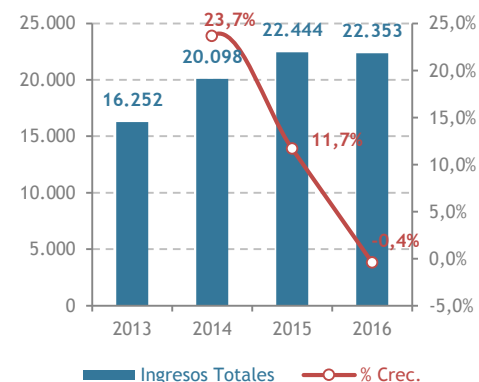
- Tras la información elaborada y suministrada por el Asesor XYZ, eValora ha procedido a la elaboración de un Reporting Financiero de la Compañía XYZ.
- En el presente documento podrá encontrar un análisis para los últimos 4 años de la Compañía XYZ de:
  - Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
  - Balance.
  - Flujos de Caja.
- En este documento se podrá observar la evolución de la compañía, haciendo hincapié en los crecimientos y márgenes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de una clara evolución de las diferentes partidas del Balance se Situación.
- Con los estados contables anteriores, se han obtenido los Flujos de Caja generados por la compañía, permitiéndonos observar cuales son las fuentes de generación o destrucción de caja.
- Finalmente, se han calculado los ratios más importantes para diferentes áreas como:
  - Rentabilidad.
  - Liquidez.
  - Eficiencia.
  - Endeudamiento.

## 2. Estados Financieros

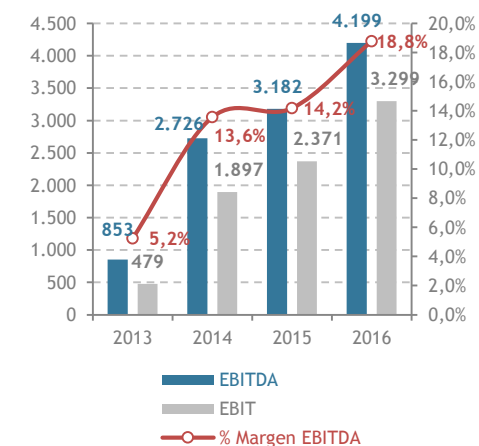
### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(€ m)	2013	2014	2015	2016
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>16.252</b>	<b>20.098</b>	<b>22.444</b>	<b>22.353</b>
% Crecimiento	-	23,7%	11,7%	(0,4%)
Otros ingresos de explotación	0	5	1	0
Variación de existencias	(77)	83	47	53
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0	0	0	0
Aprovisionamientos	(12.193)	(13.378)	(14.934)	(13.811)
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.982</b>	<b>6.807</b>	<b>7.557</b>	<b>8.594</b>
% Crecimiento	-	70,9%	11,0%	13,7%
% de Margen	24,5%	33,9%	33,7%	38,4%
Gastos de personal	(901)	(1.021)	(1.071)	(1.262)
Otros gastos de explotación	(2.229)	(3.061)	(3.303)	(3.134)
<b>EBITDA</b>	<b>853</b>	<b>2.726</b>	<b>3.182</b>	<b>4.199</b>
% Crecimiento	-	219,6%	16,8%	31,9%
% de Margen	5,2%	13,6%	14,2%	18,8%
Amortización del inmovilizado	(374)	(829)	(811)	(900)
<b>EBIT</b>	<b>479</b>	<b>1.897</b>	<b>2.371</b>	<b>3.299</b>
% Crecimiento	-	296,3%	25,0%	39,1%
% de Margen	2,9%	9,4%	10,6%	14,8%
<b>Resultado financiero</b>	<b>(308)</b>	<b>(337)</b>	<b>(306)</b>	<b>(171)</b>
Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0	0	0	0
Excesos de provisiones	0	0	0	0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	(399)	0	0
Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas	0	0	0	0
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	0	0
Otros resultados	26	35	57	31
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0	0	0	0
Rtdos. por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia	0	0	0	0
<b>EBT</b>	<b>196</b>	<b>1.196</b>	<b>2.123</b>	<b>3.158</b>
% Crecimiento	-	509,4%	77,4%	48,8%
% de Margen	1,2%	6,0%	9,5%	14,1%
Impuestos sobre beneficios	(49)	(257)	(561)	(774)
Rtdo. del ejercicio de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Resultado del Ejercicio antes de minoritarios</b>	<b>147</b>	<b>939</b>	<b>1.562</b>	<b>2.384</b>
Resultado atribuido a socios externos	0	0	0	0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>147</b>	<b>939</b>	<b>1.562</b>	<b>2.384</b>
% Crecimiento	-	538,0%	66,3%	52,6%
% de Margen	0,9%	4,7%	7,0%	10,7%

Evolución Ingresos (€ m)



Evolución EBITDA & EBIT (€ m)



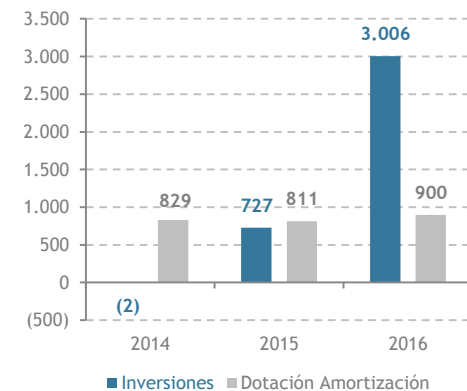
EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Traducción inglesa de BAAII (Beneficio operativo Antes de Amortizaciones, Intereses e Impuestos).  
 EBIT: Earnings Before Interest and Taxes. Traducción inglesa de BAI (Beneficio operativo Antes de Intereses e Impuestos).  
 EBT: Earnings Before Taxes. Traducción Inglesa de BAI (Beneficio Antes de Impuestos).

## 2. Estados Financieros

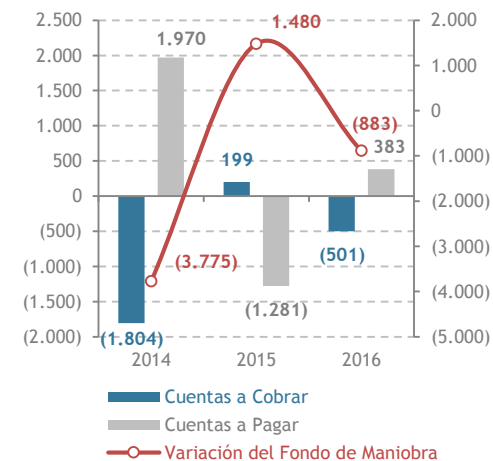
### Balance

Activo (€ m)	2013	2014	2015	2016
<b>Activo no corriente</b>	<b>9.614</b>	<b>8.528</b>	<b>8.387</b>	<b>10.485</b>
Inmovilizado intangible	144	137	132	144
Inmovilizado material	9.066	8.242	8.162	10.257
Inversiones inmobiliarias	0	0	0	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0	0	0	0
Inversiones financieras a largo plazo	12	12	12	12
Activos por impuesto diferido	392	137	81	72
Deudas comerciales no corrientes	0	0	0	0
<b>Activo corriente</b>	<b>3.449</b>	<b>5.338</b>	<b>5.001</b>	<b>6.873</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0
Existencias	1.074	1.745	1.851	1.866
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.985	3.119	2.814	3.299
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0	0	0
Inversiones financieras a corto plazo	7	5	5	5
Periodificaciones a corto plazo	0	0	0	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	382	469	331	1.703
<b>Total activo</b>	<b>13.062</b>	<b>13.866</b>	<b>13.389</b>	<b>17.359</b>
<b>Pasivo (€ m)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.843</b>	<b>3.782</b>	<b>5.345</b>	<b>7.729</b>
Fondos propios	2.843	3.782	5.345	7.729
Ajustes por cambios de valor	0	0	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0
Socios Externos	0	0	0	0
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>5.933</b>	<b>4.003</b>	<b>4.395</b>	<b>5.884</b>
Provisiones a largo plazo	0	0	0	0
Deudas a largo plazo	4.709	3.481	3.689	5.180
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.224	521	705	704
Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0
Periodificaciones a largo plazo	0	0	0	0
Acreedores comerciales no corrientes	0	0	0	0
Deuda con características especiales a largo plazo	0	0	0	0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.286</b>	<b>6.081</b>	<b>3.649</b>	<b>3.746</b>
Pasivos vinculados activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0
Provisiones a corto plazo	0	0	0	0
Deudas a corto plazo	2.772	2.596	1.445	1.159
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.515	3.485	2.204	2.587
Periodificaciones a corto plazo	0	0	0	0
Deuda con características especiales a corto plazo	0	0	0	0
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>13.062</b>	<b>13.866</b>	<b>13.389</b>	<b>17.359</b>

### Inversiones/Amortizaciones (€ m)



### Variación Fondo de Maniobra (€ m)



EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Traducción inglesa de BAAIL (Beneficio operativo Antes de Amortizaciones, Intereses e Impuestos).

EBIT: Earnings Before Interest and Taxes. Traducción inglesa de BAIL (Beneficio operativo Antes de Intereses e Impuestos).

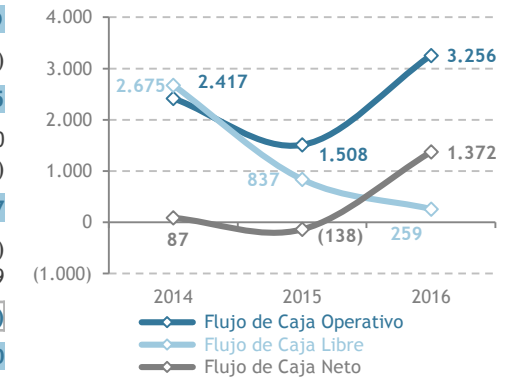
EBT: Earnings Before Taxes. Traducción Inglesa de BAI (Beneficio Antes de Impuestos).

### 3. Flujos de Caja

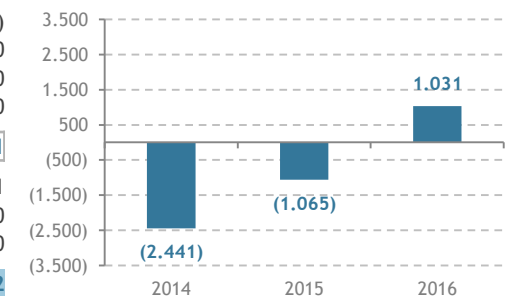
#### Flujos de Caja

(€ m)	2014	2015	2016
<b>EBIT</b>	<b>1.897</b>	<b>2.371</b>	<b>3.299</b>
Impuestos	(257)	(561)	(774)
<b>NOPLAT</b>	<b>1.640</b>	<b>1.810</b>	<b>2.525</b>
Amortizaciones	829	811	900
Variación del Fondo de Maniobra	166	(1.081)	(118)
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>2.634</b>	<b>1.541</b>	<b>3.307</b>
Variación del Activo Material e Inmaterial	2	(727)	(3.006)
Variación de Otro Activo no Financiero	255	55	9
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>257</b>	<b>(671)</b>	<b>(2.997)</b>
<b>Flujo de Caja Libre</b>	<b>2.892</b>	<b>869</b>	<b>310</b>
Gastos Financieros	(337)	(306)	(171)
Variación de la Deuda	(1.404)	(943)	1.204
Variación otro tipo de Deuda	(702)	184	(1)
Variación de Activos Financieros	2	0	0
Variación de los Fondos Propios	0	0	0
Otras Variaciones del Patrimonio Neto	0	0	0
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>(2.441)</b>	<b>(1.065)</b>	<b>1.031</b>
Resultados Extraordinarios	(364)	57	31
Resultado ejercicio de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	0	0
Resultado atribuido a socios externos	0	0	0
<b>Flujo de Caja Neto</b>	<b>87</b>	<b>(138)</b>	<b>1.372</b>

#### Flujo de Caja Operativo, Libre & Neto (€ m)



#### Flujo de Caja Financiero (€ m)

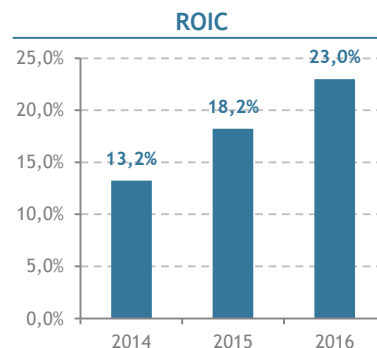
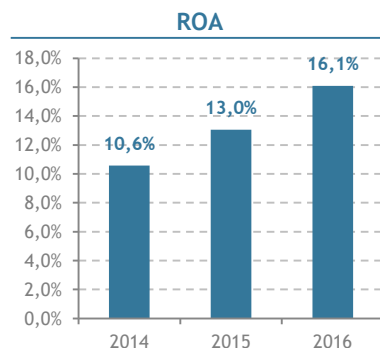
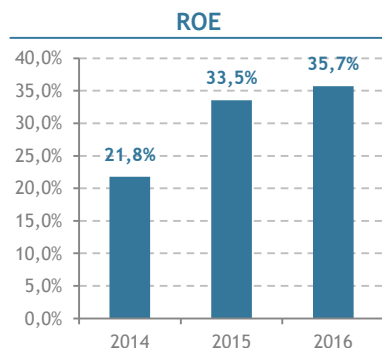


- **Flujo de Caja Operativo:** Refleja la caja generada por la operativa de la compañía.
- **Flujo de Caja de Inversión:** Muestra los de las inversiones y desinversiones realizadas durante el periodo.
- **Flujo de Caja Libre:** Éste es el flujo de caja resultante de sumar el Flujo de Caja Operativo y el Flujo de Caja de Inversión. Equivaldría al excedente de caja para hacer frente a los pagos del pasivo (Flujo de Caja Financiero). En caso de ser negativo, serían necesidades de caja adicionales.
- **Flujo de Caja Financiero:** Refleja los pagos por intereses, la variación en los importes de deuda y de los fondos propios.
- **Flujo de Caja Neto:** Excedente de caja una vez satisfechas las obligaciones de pago de la deuda, fondos propios y resultados extraordinarios . Equivale a la variación de caja de un año a otro.

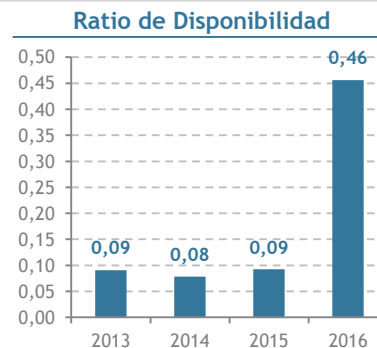
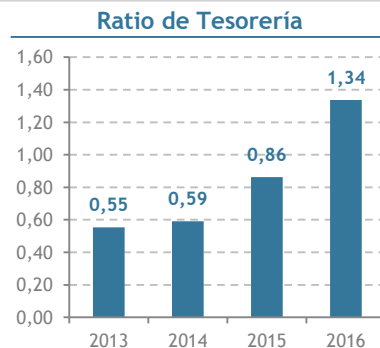
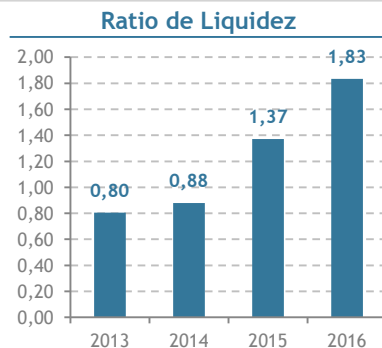
## 4. Ratios Financieros

### RATIOS FINANCIEROS

	2013	2014	2015	2016
<b>Rentabilidad</b>				
<b>ROE</b>	-	21,8%	33,5%	35,7%
<b>ROA</b>	-	10,6%	13,0%	16,1%
<b>ROIC</b>	-	13,2%	18,2%	23,0%



	2013	2014	2015	2016
<b>Liquidez</b>				
<b>Ratio de Liquidez</b>	0,80	0,88	1,37	1,83
<b>Ratio de Tesorería</b>	0,55	0,59	0,86	1,34
<b>Ratio de Disponibilidad</b>	0,09	0,08	0,09	0,46



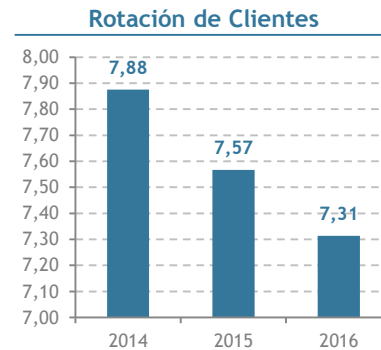
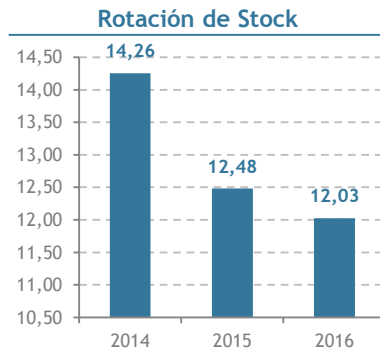
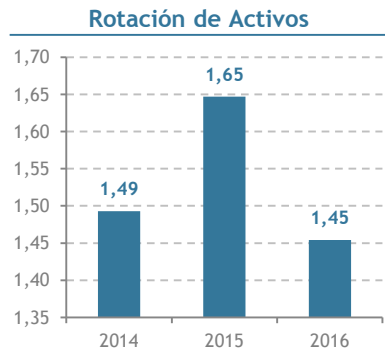
- **ROE (Rentabilidad Financiera):** Medida del rendimiento obtenido por los capitales propios.
- **ROA (Rentabilidad Económica):** Rendimiento de los activos de la empresa con independencia de la financiación de los mismos.
- **ROIC (Rentabilidad del Capital Invertido):** Rentabilidad del capital invertido en los activos fijos operativos y en las necesidades operativas de fondos.

- **Ratio de Liquidez:** Mide la capacidad de la empresa para afrontar los compromisos a corto plazo.
- **Ratio de Tesorería:** Indica que parte de las deudas a corto plazo se podrían hacer frente con la caja actual y los saldos a cobrar de clientes.
- **Ratio de Disponibilidad:** Se calcula dividiendo el disponible o caja entre el pasivo corriente, informándonos de que parte de las deudas a corto plazo se podrían cancelar haciendo uso de su caja.

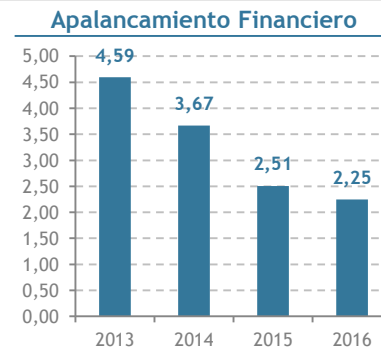
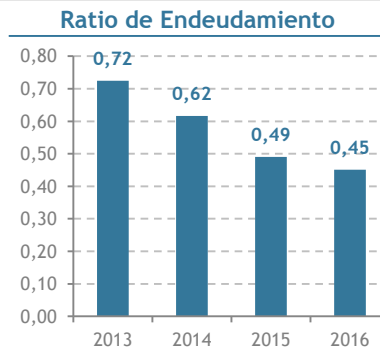
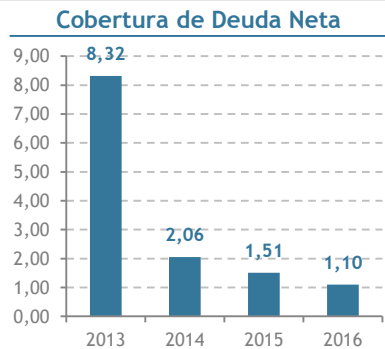
## 4. Ratios Financieros

### RATIOS FINANCIEROS

	2013	2014	2015	2016
<b>Eficiencia</b>				
Rotación de Activos	-	1,49	1,65	1,45
Rotación de Stock	-	14,26	12,48	12,03
Rotación de Clientes	-	7,88	7,57	7,31



	2013	2014	2015	2016
<b>Endeudamiento</b>				
Cobertura de Deuda Neta	8,32	2,06	1,51	1,10
Ratio de Endeudamiento	0,72	0,62	0,49	0,45
Apalancamiento Financiero	4,59	3,67	2,51	2,25



- **Rotación de Activos:** Mide las ventas que se producen con la inversión realizada.
- **Rotación de Stock:** La rotación de stocks muestra las veces que las existencias rotan a lo largo de un año. Una mayor rotación implica una mejor gestión de las existencias.
- **Rotación de Clientes:** Muestra la rotación del saldo de clientes en relación con las ventas. Una mayor rotación lleva implícita unas mejores condiciones de cobro con los clientes.

- **Cobertura de Deuda Neta:** Muestra la capacidad de la Compañía a través de su EBITDA para hacer frente a su Deuda Neta.
- **Ratio de Endeudamiento:** Relaciona la deuda financiera total con el pasivo total, incluyendo el patrimonio neto. Mostrándonos el peso específico que tienen las deudas sobre las fuentes totales de financiación.
- **Apalancamiento Financiero:** Muestra el peso que ha tenido la financiación propia sobre el activo total de la Compañía.





# eValora

## **eValora Financial Advisory**

Calle del Capitán Haya 1, Planta 15

28020 Madrid

Tel. +34 91 788 57 77

Fax. +34 91 556 28 80

e-mail: [info@evalora.com](mailto:info@evalora.com)