



Girona 100, SA

**Anàlisi dels comptes de 2015
i projecció macroeconòmica i
empresarial 2017**

Juny 2017

kpmg.es



Índex

Contingut

Pròleg	2
Introducció	4
Entorn macroeconòmic	8
Enquesta de perspectives empresarials	12
Resultats quantitatius	22
— Pèrdues i guanys	24
— Balanç de situació	32
— Visió retrospectiva	52
Conclusions	56
— Conclusions enquesta de perspectives empresarials	57
— Conclusions de l'anàlisi quantitativa	58

Annex

— Glossari	61
— Composició de "GIRONA 100, SA"	62
— Presentació de KPMG	64
— Presentació de la Càtedra Cambra de l'Empresa Familiar	67



Pròleg

Benvinguts a la vuitena edició del *Girona 100, SA*. Per a KPMG, és novament un plaer presentar-vos, juntament amb la Càtedra Cambra de l'Empresa Familiar de la Universitat de Girona, aquest índex que pretén prendre el pols del grup de les 100 empreses de major volum de negoci de les nostres comarques.

A més de l'anàlisi quantitatiu basat en la informació pública disponible de l'exercici 2015, que segmentem en els eixos sectorial i d'empresa familiar, per segon any incloem una enquesta de perspectives empresarials, feta a les 100 empreses que composen l'índex, per conèixer els principals resultats de l'exercici 2016 i la seves expectatives per aquest 2017.

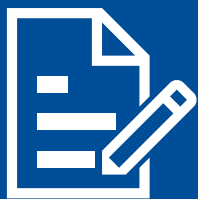
Us convido a recórrer l'estudi i comprovar que, a l'exercici 2015, l'agregat d'aquest grup representatiu d'empreses continua, per setè any consecutiu, incrementant la seva xifra de negocis. També la rendibilitat per segon any seguit, al igual que la segmentació per sectors que torna a mostrar beneficis en tots ells.

Pel que fa al 2016 i perspectives 2017, l'esmentada enquesta mostra que els indicadors de 2016 han millorat en facturació, plantilla i activitat exterior, i pel 2017 la millora de rendibilitat, increment de la facturació i la innovació són les prioritats més compartides.

Finalment, vull agrair als membres de la Càtedra i als professionals de KPMG a Girona el seu treball en equip, que ha fet possible un any més disposar d'aquest estudi que s'està convertint en part indispensable de la mesura de l'evolució de les empreses familiars de l'entorn gironí.

Manel Blanco

Soci responsable de l'oficina de Girona de KPMG



Introducció

Ens plau presentar la **vuitena** edició de l'estudi *Girona 100, SA* que té com a objectiu analitzar la situació actual i les tendències econòmiques i financeres de la província de Girona a partir de les 100 empreses de Girona amb major volum de facturació. A les dades agregades d'aquestes 100 empreses ens referirem amb el nom de *Girona 100, SA*.

Aquest estudi té com a eix central la classificació de les empreses seleccionades entre **familiars** i **no familiars**, donada la rellevància que les empreses familiars tenen a Catalunya. En especial, Girona és una de les províncies on aquest tipus d'empresa gaudeix de més presència.

Per a la classificació d'empresa familiar s'ha seguit la definició establerta pel *Family Business Network* i el *Grup Europeu d'Empreses Familiars*, dos organismes Europeus de gran importància en l'àmbit de l'empresa familiar. En base a aquesta definició:

"S'entén com a empresa familiar aquella empresa que pertany d'una manera continuada en el temps a persones d'un cercle familiar i que és governada o dirigida per un o més dels membres d'aquest cercle. Sempre que es compleixen a la vegada les dues característiques següents:

- La majoria del capital, amb els seus corresponents drets de vot, pertany a persones del mateix cercle familiar, de manera que governen els destins de l'empresa¹.
- El govern de l'empresa o la Direcció està en mans de familiars, que són els qui prenen les decisions més importants".

D'acord amb l'aplicació d'aquesta definició i en base a la informació disponible, de les 100 empreses de l'estudi s'han classificat **81** empreses com a familiars i **19** empreses com a no familiars: hi ha hagut un augment de les empreses no familiars en detriment de les familiars que en la darrera edició eren 83 i 17, respectivament.

Un cop diferenciades les empreses familiars de les no familiars, s'ha utilitzat un segon criteri de classificació basat en l'àmbit sectorial al què pertanyen per tal d'obtenir conclusions comparatives en funció del sector. Els sectors d'activitat² que hi són representats són els següents:

Sector	Descripció
1	Agricultura, Ramaderia, Pesca i Extractives (Primari)
2	Fabricació de productes alimentaris, excepte carnes
3	Indústria càrnia
4	Altres indústries manufactureres
5	Altres serveis i construcció
6	Estacions de serveis (benzineres)
7	Distribució d'alimentació, begudes i tabac
8	Venda i reparació de vehicles de motor
9	Altres comerços

Tal i com va passar a l'edició anterior, el sector de la construcció, com a conseqüència del poc nombre d'empreses, s'ha considerat afegir-lo dins el sector d'Altres serveis.

La composició del col·lectiu d'empreses que formen *Girona 100, SA* s'ha vist condicionada per la disponibilitat de determinada informació pública, pel què podria veure modificada la seva composició en posteriors exercicis. És important remarcar que a causa de les especials característiques del sector al qual pertany i que no permetria una comparació homogènia amb la resta, la Universitat de Girona no s'ha inclòs al col·lectiu de *Girona 100, SA*, tot i ser una entitat de gran rellevància. No obstant això, destaquem a continuació la xifra de negocis, actius i empleats per deixar constància de la seva importància.

	2015	2014
(milers euros)	Universitat de Girona	
Ingressos de les activitats principals	101.813	95.674
Actius	147.696	147.055
Empleats*	1.785	1.779

(*) Inclou personal temporal

¹ A les empreses que cotitzen a borsa se'ls aplica la definició d'empresa familiar si la persona que va fundar o adquirir la companyia o els seus familiars o descendents posseeixen un mínim del 25% dels drets de vot a què dona lloc el capital social, ja que es considera que amb aquest percentatge la família posseeix una influència significativa sobre aspectes fonamentals del govern de l'empresa.

² Segons la classificació CNAE 2009, que figura a l'annex. La classificació anterior i concretament pel sector de la indústria manufacturera i comerç al major i al detall s'ha desglossat a més nivell per tal de poder fer l'anàlisi més desagregada. D'aquesta manera, el sector industrial ha estat dividit en fabricació de productes alimentaris, indústria càrnia i altres indústries manufactureres, i el sector comerç al major i al detall ha estat dividit en estacions de serveis, distribució d'alimentació, begudes i tabac, venda i reparació de vehicles de motor i altres comerços.

Aquesta edició incorpora per tercera vegada **dades retrospectives** de les 53 empreses que de forma consistent han format part de l'índex des de l'exercici 2008 i, per segona vegada, els resultats de l'enquesta enviada a les 100 empreses que formen l'índex 2015, per tal d'actualitzar l'evolució de les mateixes pel 2016, de forma que l'estudi guanya en actualitat.

L'estudi comprèn dues parts diferenciades:

- La **primera part** correspon a l'**enquesta de perspectives empresarials**. L'objectiu d'aquesta part és aportar un millor enteniment de l'escenari actual que viuen les empreses, de quina és la seva percepció sobre l'entorn en el què operen i els reptes que tenen per davant des del moment actual. L'enquesta s'ha plantejat de forma **electrònica a les 100 empreses** que componen l'índex, amb la intenció d'aconseguir una actualització de la situació i les principals tendències de les mateixes pel 2016 i de cares al futur més immediat. Aquesta nova part, iniciada l'any anterior, suposa un pas més en la millora de l'actualitat de l'estudi.

La nostra intenció és continuar aquesta enquesta de perspectives anualment, amb l'objectiu de convertir-la en un indicador de referència de la salut econòmica de les empreses gironines.

- La **segona part** consisteix en una anàlisi **quantitativa** per a la qual s'han obtingut els comptes anuals del registre mercantil de les 100 empreses amb major volum de facturació de les comarques gironines. La selecció s'ha fet per a l'exercici 2015 i a partir de les dades comptables disponibles a la data de l'estudi procedents de la base de dades SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) i dels registres mercantils corresponents.

Tot i que les modificacions en els volums de negoci fan variar la composició de l'índex cada any, hem mantingut les dades comparatives derivades de la composició corresponent a l'exercici 2014, sense modificar-les en base a les noves incorporacions o baixes del 2015. Pensem que l'índex té una entitat pròpia i representa, amb les seves limitacions, la situació de les 100 empreses amb major volum de facturació, independentment que la seva composició pugui variar d'any en any.

Respecte al *Girona 100, SA 2014*, hi ha 10 substitucions a la composició de l'índex, la totalitat de les quals han estat substituïdes per raó de canvis en el seu volum de negoci o domicili social. En aquesta edició, la facturació mínima ha estat de 30.488 milers d'euros mentre que en la darrera edició va ser de 28.639 milers d'euros.







Entorn macro- econòmic



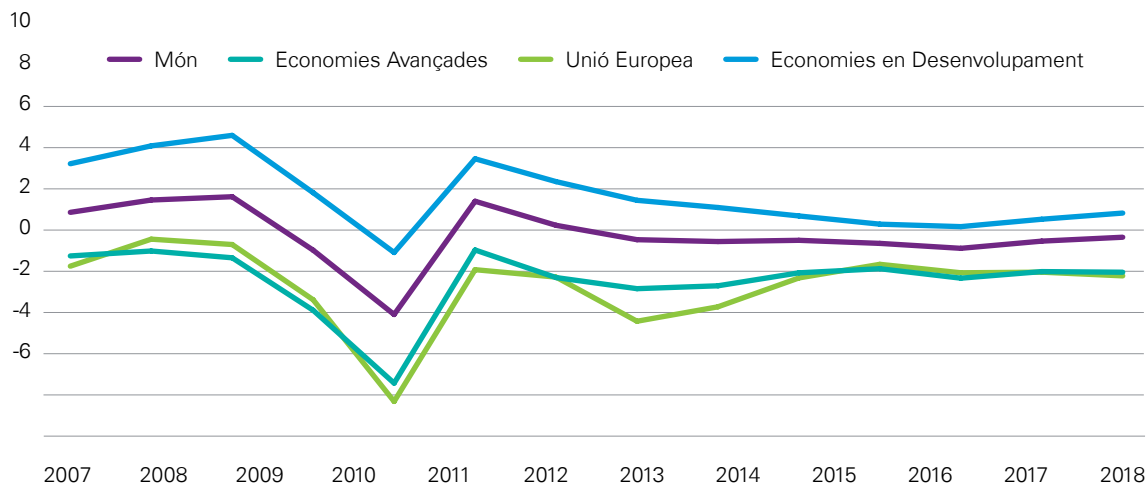
Entorn macroeconòmic global

El PIB real mundial ha continuat la seva evolució positiva iniciada al 2010 (veure gràfic M1), tot i que el mínim creixement des del canvi de tendència al 2010 s'ha produït precisament al 2016 amb un 3,08%. Les previsions pels anys 2017 i 2018 auguren una lleugera millora que podria fer arribar les xifres de creixement del PIB mundial per sobre del 3,5%. L'evolució de les economies desenvolupades juntament amb la de la Unió Europea (UE) ha estat també positiva des del 2013, encara que el creixement s'ha vist alentit. La UE ha enregistrat un creixement al 2016 menor al de 2015 (17%) i les economies avançades han vist com la seva xifra de creixement es reduïa en una major proporció (21%). Les previsions per 2017 i 2018 presenten també moviments contraris. Una millora en el cas de les economies avançades mentre que el creixement de la UE serà lleugerament inferior. Respecte a les economies en desenvolupament, des de 2010 s'havia anat reduint la seva taxa de creixement situant-se prop del 4%, i al 2016 s'ha enregistrat el mínim creixement dels últims anys amb un 4,16%. Les previsions anticipen que començarà una millora i que aquesta continuarà tant al 2017 com al 2018.

Amb aquestes dades de creixement del PIB, l'atur ha tingut una evolució positiva en la majoria de regions. La taxa d'atur a nivell mundial ha continuat la baixada iniciada al 2012-2013 després de l'augment provocat per la crisi. Les previsions coincideixen en aquest sentit i no presenten un canvi de tendència en els pròxims anys. Per tant l'atur continuarà baixant, encara que es preveu que ho faci amb una menor intensitat.

La inflació ha frenat el seu comportament decreixent que va començar amb la crisi i s'ha situat per sobre del 3% a nivell mundial en el 2016. Per una banda, hi ha hagut un manteniment de la inflació en les economies en desenvolupament (4,6%). Per altra, hi ha hagut un increment important tant a les economies desenvolupades com a la UE. Les primeres han més que doblat la xifra de 2015 fins a un 1,15% al 2016 mentre que la UE ha arribat gairebé a triplicar les dades de 2015, situant-se en un 0,68% al 2016. Les previsions per al 2017 i 2018 són d'un augment de la inflació a nivell mundial, en les economies desenvolupades i en la UE. Per contra, s'espera una baixada de la inflació en el cas dels països en vies de desenvolupament.

Gràfic M1. Evolució del PIB

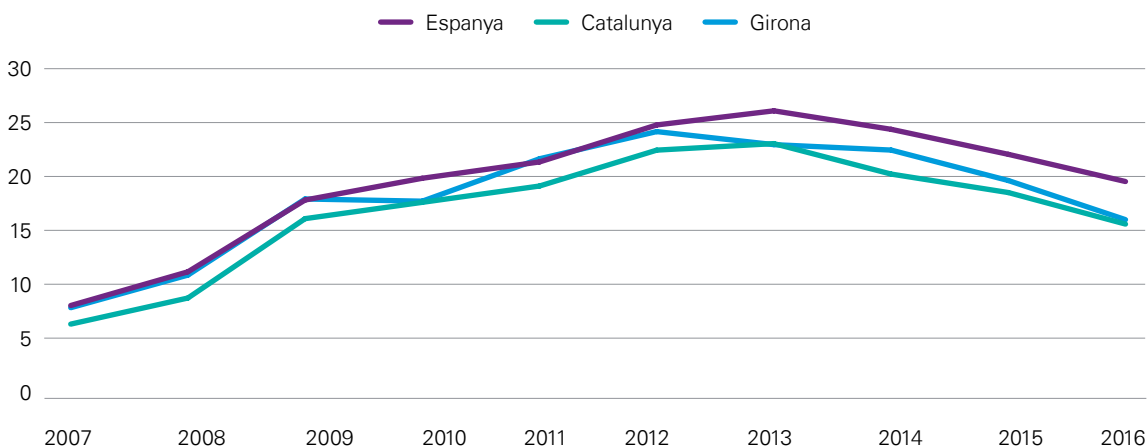


Entorn macroeconòmic regional

Espanya ha continuat amb la tendència iniciada al 2014 i acumula tres anys consecutius de creixement, després del descens del PIB registrat al 2013. El creixement al 2016 continua per sobre de la mitjana de la UE (3% respecte el 1,9%) i les previsions són positives, encara que amb una moderació del creixement. Segons l'FMI, l'augment del PIB a Espanya es situaria al voltant del 2% al 2017 i 2018. Amb aquestes dades, l'atur ha continuat la baixada començada al

2014. Després de 3 anys de reducció, s'ha situat al 2016 per sota del 20%, per primera vegada des de 2010 (veure gràfic M2). Encara que es tracta d'una millora, Espanya es situa molt lluny de la mitjana de la Zona Euro i de la UE (10% i 8,5%, respectivament) i continua tenint el pitjor percentatge d'atur de tota la zona Euro excloent Grècia. Les previsions per aquest any 2017 auguren una baixada de la taxa d'atur per sota del 18% de la població activa.

Gràfic M2. Evolució de la taxa d'atur



Encara que a meitat d'any el deute espanyol va superar el 100% del PIB, ha acabat finalment per sota (99,4% al 2016). Per quart any consecutiu supera la mitjana de la UE (del 83,5%), i amplia en un punt addicional la distància del 2015. Per contra, la prima de risc espanyola amb referència a Alemanya ha deixat de baixar i ha registrat un moderat creixement fins als 116 punts bàsics al 2016. Tot i això, el valor de la prima de risc és menys de la meitat del seu nivell de finals de 2013. Per tant, l'estat Espanyol no ha tingut problemes per finançar-se i el preu que ha estat pagant en aquest 2016 per aquest finançament ha estat molt reduït. Respecte a la inflació, aquesta ha canviat totalment la tendència iniciada al 2012. Per primera vegada ha registrat un augment i s'ha situat en xifres positives, 1,6% al 2016, tornant a nivells de principis de 2013. Es preveu una disminució de la inflació per al 2017, que continuaria al 2018 per situar-se finalment a l'entorn de l'1,4%.

El nombre d'empreses actives ha augmentat per segon any consecutiu des de que va començar la crisi, encara que el creixement al 2016 (1,56%) ha estat menor que el de l'any anterior (2,17%). Per tant, es manté la tendència iniciada al 2015 (veure gràfic M3).

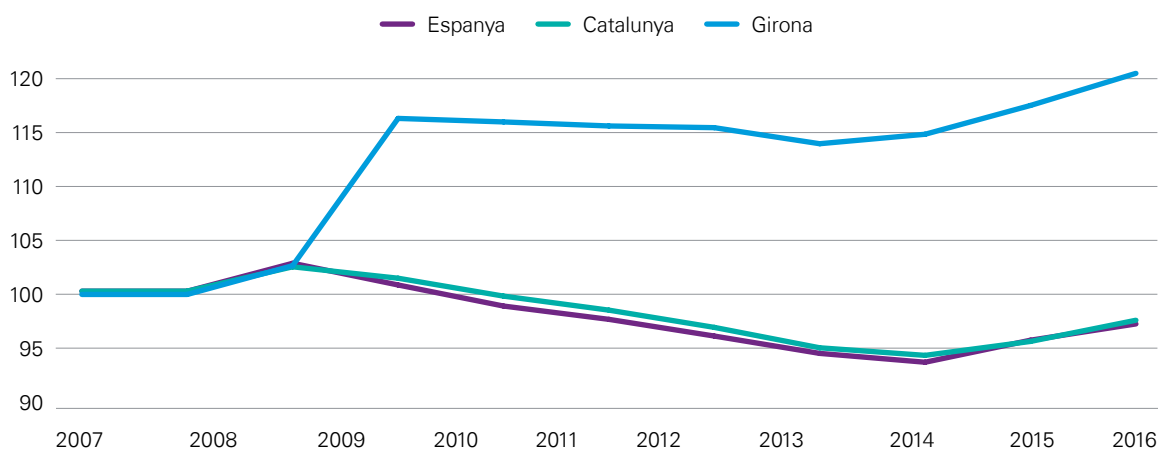
A Catalunya ha continuat amb la tendència iniciada al 2013 i per quart any consecutiu ha registrat taxes de creixement positives: el PIB ha pujat un 2,8% al 2016. Des del punt

de vista sectorial cal destacar l'increment d'activitat en el sector de l'agricultura que presenta la major pujada, amb un 9,2% d'increment. La construcció ha continuat amb les xifres positives iniciades al 2015 i presenta un augment del 5%. També la indústria i el sector serveis presenten un comportament positiu, amb un creixement del 3,9 i el 2,3%, respectivament.

Amb aquest context econòmic, el mercat de treball ha continuat amb un comportament positiu (veure gràfic M2). La taxa d'atur ha baixat per tercer any consecutiu a Catalunya i s'ha situat quasi tres punts percentuals per sota de les dades de 2015, arribant a un 15,7% al 2016. L'evolució durant els anys de crisi ha estat molt semblant a la de l'estat Espanyol amb una diferència al voltant de 2 punts percentuals fins a l'any 2013. Amb la reactivació de l'economia, la recuperació de l'ocupació a Catalunya ha fet que la distància amb la resta de l'estat s'hagi fet més evident. Gràcies a les xifres de creixement positives, l'economia catalana ha estat capaç de reduir la taxa d'atur amb més intensitat que la mitjana de l'estat i mantenir-la any rere any. Per gènere, és superior entre les dones (16,9%) que entre els homes (14,6%). La reducció de l'atur s'ha produït en tots els grups d'edat per primera vegada des de 2005. En el cas dels joves de 16 a 24 anys la taxa ha continuat amb la baixada del 2014 i ha presentat una



Gràfic M3. Evolució del nombre d'empreses actives



de les majors reduccions de l'any, quedant finalment en un terç de la població activa (34,2%) el 2016. La millora més important s'ha produït en els homes de 55 anys o més amb una reducció de més del 23% respecte al 2015. Per províncies, totes veuen com la taxa d'atur disminueix al 2016. La baixada més important, de més d'un 28% respecte el 2015, es dona a Lleida, on l'atur es situa en un 11,7% de la població activa. Lleida va ser la única província on no va disminuir l'atur al 2015, però amb la reducció de l'últim any continua essent la que té una menor taxa. Barcelona i Tarragona també veuen disminuir els seus indicadors i es situen en el 15,5% i el 19,1%, respectivament.

L'evolució de la taxa d'atur a Girona en els últims anys presenta algunes diferències comparant amb Catalunya i l'Estat espanyol, tal i com es pot observar al gràfic M2. La tendència global és la mateixa però de nou es poden identificar algunes baixades importants que no es van produir ni a Catalunya ni a Espanya, concretament en els anys 2010 i 2013, i una reducció més acusada al 2016. Pel que fa a l'indicador, aquest es situa una mica per sobre de la mitjana catalana.

Durant l'any 2016 el número d'empreses actives a Catalunya va augmentar per segon any consecutiu des que va començar la crisi. Són dades positives, però a molta distància de la xifra màxima d'empreses que es va

enregistrar al 2008. L'evolució comparada amb la resta de l'estat és molt similar, i la millora de l'últim any és fins i tot una mica millor (veure gràfic M3). Per províncies, l'increment d'empreses actives tant a Tarragona com a Lleida se situa per sota de la mitjana catalana al 2016 amb un creixement de l'1,71% i 0,34%, respectivament. Lleida ha aconseguit canviar la tendència negativa que tenia al 2015, quan a la resta del territori català el número d'empreses començava a créixer. Barcelona es troba al voltant de la mitjana catalana amb un 2,12% d'increment. Un any més, la millor dada en aquest aspecte la té l'economia gironina amb un creixement del nombre d'empreses del 2,56%.

Un fet especialment rellevant és l'evolució del número d'empreses actives en el cas de Girona, que es pot observar al gràfic M3. Aquesta ha estat completament diferent de Catalunya i l'Estat espanyol. Al 2009 es produeix un increment molt important a Girona que li permet situar-se més d'un 13% per sobre del número d'empreses al 2008. L'economia gironina és capaç de mantenir aquestes dades només amb lleugeres disminucions, i va avançar un any, el 2014, la recuperació d'empreses respecte a Catalunya i Espanya. Girona és l'única província catalana que manté més empreses a 2016 en comparació amb les enregistrades a 2009.



Enquesta de perspectives empresarials

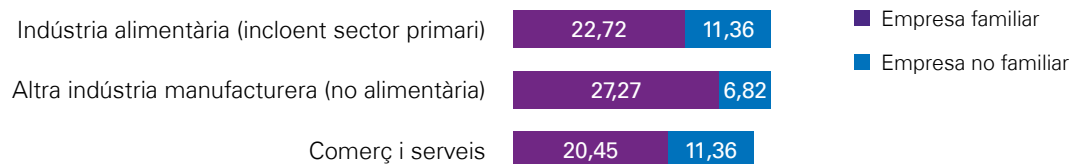
Aquesta és la segona edició en què es realitza una enquesta de perspectives empresarials a les 100 empreses que componen l'índex *Girona 100, SA*, per tal de mesurar de forma directa, encara que general, els principals resultats de l'any 2016, a més de la percepció d'aquestes empreses sobre l'any 2017, i conèixer les principals variables internes i externes que actualment afecten a les empreses, sigui de forma positiva o negativa. L'enquesta s'ha administrat digitalment amb enviament personalitzat, però amb resposta anònima. En aquesta edició l'enquesta constava d'onze preguntes, una més que la darrera edició, per tal d'així considerar la dimensió sectorial de les empreses que han respost l'enquesta. El nivell de resposta ha estat de gairebé la meitat de les empreses i d'aquestes, les empreses familiars en són el 70% i les no familiars la resta. A continuació es resumeixen els principals resultats de l'enquesta.

Pel que fa a la composició de la mostra, el gràfic E1 mostra la proporció d'empreses de cada sector que han respost a

l'enquesta i per cada sector, la part que són familiars i les que no. Els sectors que s'han definit han estat només tres, per simplificar i preservar més l'anonimat de la resposta. Amb això podem observar que hi ha un repartiment molt igualitari entre els tres grans sectors definits, un 34% tant per la Indústria alimentària (incloent el sector primari) com l'Altra indústria manufacturera, i una mica menys, un 32%, pel sector Comerç i serveis.

Respecte a la proporció d'empresa familiar i no familiar dins de cada sector, podem observar com l'empresa familiar és majoritària en tots els sectors. Tot i això, existeix un clar domini de l'empresa familiar a l'Altra indústria manufacturera, representant un 80% de les empreses del sector, que equival a un 27% del total d'empreses que han respost. Això significa que és el tipus d'empresa més representat en els resultats de l'enquesta. El sector amb menys empreses familiars és el de Comerç i serveis.

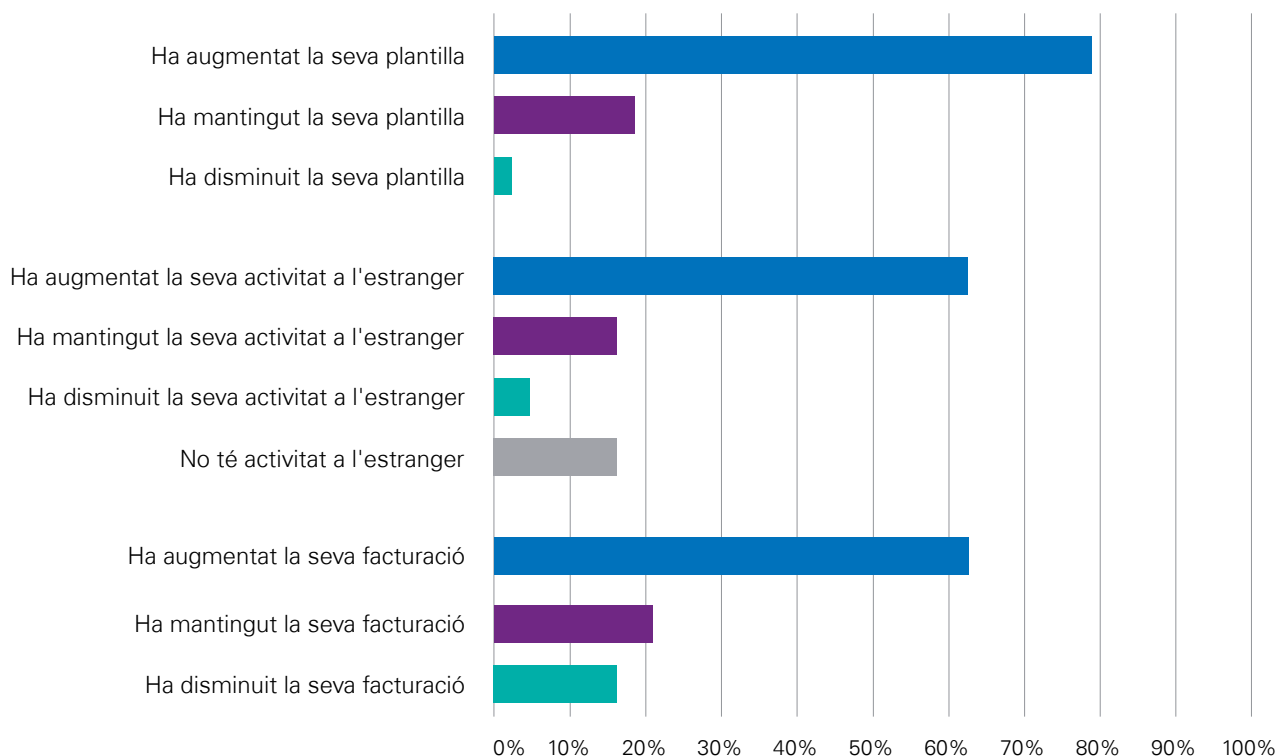
Gràfic E1. Composició de la mostra (sectors i caràcter familiar)



Respecte els resultats obtinguts en el 2016, el gràfic E2 mostra el comportament experimentat per la plantilla, l'activitat a l'estranger i la facturació de les empreses que componen l'índex *Girona 100, SA* respecte l'exercici anterior. En global, es pot observar una clara millora en tots els aspectes per a la majoria d'empreses: **la majoria d'empreses (79%) han augmentat la seva plantilla, així com la seva activitat a l'estranger (63%) i la seva facturació (63%).**

En contraposició, s'observa un baix nombre d'empreses que han tingut disminucions en l'activitat a l'estranger

i/o la seva plantilla (el 4,65% i el 2,33% de les empreses, respectivament). Per contra, existeix un major nombre d'empreses que han patit disminucions en la seva facturació (entorn del 16%). En la situació intermèdia, de manteniment de nivells, s'hi troben entorn del 20% de les empreses. En concret, un 16% d'empreses han mantingut la seva activitat a l'estranger, entorn d'un 21% d'empreses han mantingut la seva facturació i entorn d'un 19% d'empreses han mantingut la seva plantilla. Addicionalment, pel que fa a l'activitat a l'exterior podem observar com al voltant d'un 16% de les empreses no realitzen activitat a l'estranger.

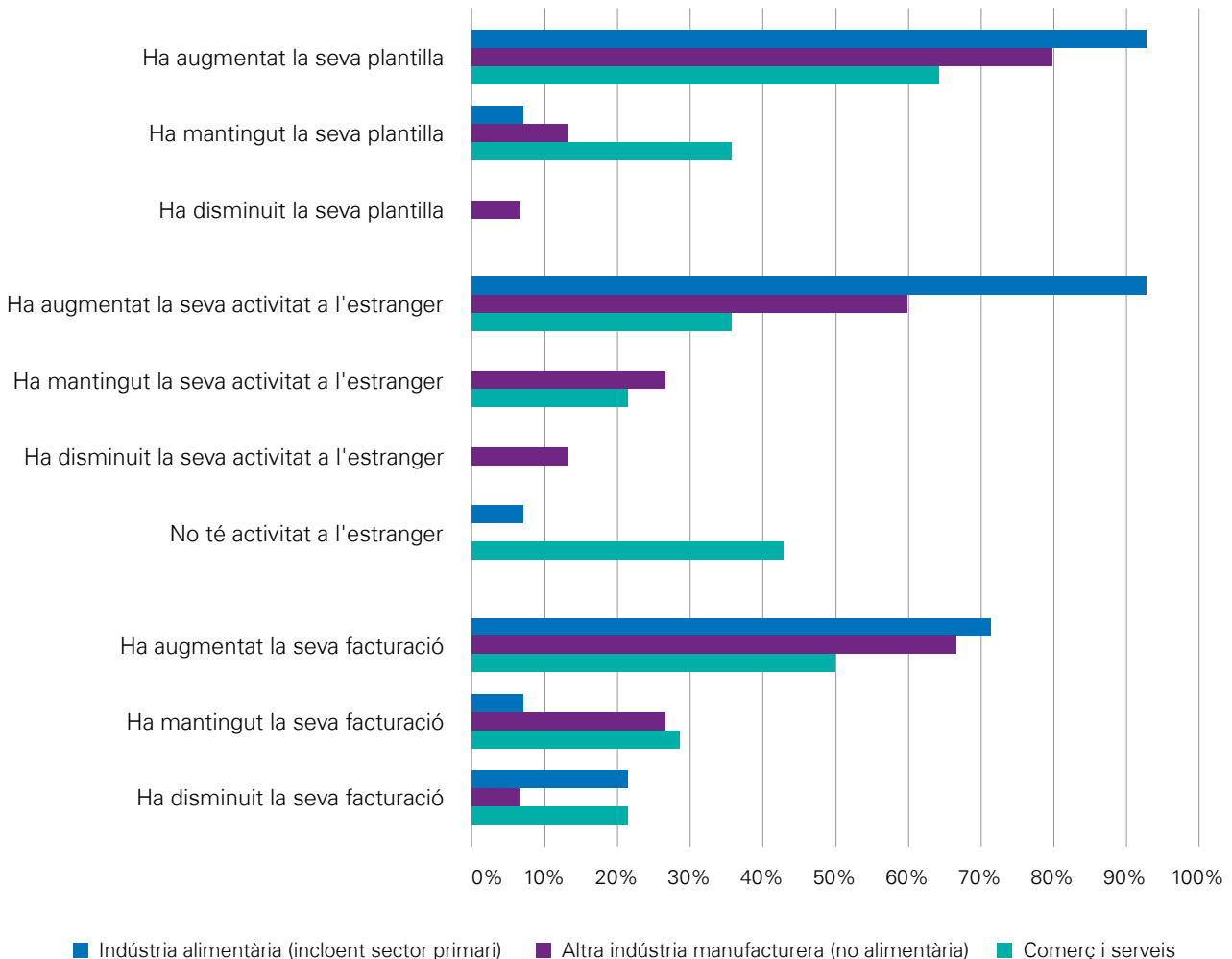
Gràfic E2. Resultats 2016: facturació, activitat a l'estranger i plantilla versus 2015

Amb les dades de l'enquesta d'aquesta edició, aquests resultats poden ser ampliat desagregant-los per sectors, tal com es pot observar en el Gràfic E3. Es pot veure com el sector que ha gaudit d'una millor situació en el 2016 ha sigut la Indústria alimentària, on gairebé el 93% de les empreses han experimentat augments de la plantilla i d'activitat a l'estranger, i el 71% han augmentat la seva facturació. Seguidament, trobem l'Altra indústria manufacturera on el 80% de les empreses han experimentat augments de la seva plantilla, mentre que el 60% han augmentat la seva activitat a l'estranger i gairebé el 67% han augmentat la seva facturació. Finalment, podem veure com les empreses del sector de Comerç i serveis són les que presenten menys nivell de millores: el 64% de les empreses han augmentat la seva plantilla, el 50% de les empreses han augmentat la seva facturació i només prop d'un 36% de les empreses han augmentat la seva activitat a l'estranger. Cal dir, però

que en aquest sector gairebé el 43% de les empreses no tenen activitat a l'estranger, motiu pel qual l'increment d'aquesta dimensió és tan reduït en relació als diferents sectors.

També cal destacar que les disminucions de facturació són presents a tots els sectors, però en menor grau en el sector d'Altres indústries manufactureres. En canvi, l'activitat a l'estranger i la plantilla només ha disminuït en aquest darrer sector, encara que per a poques empreses.

L'edició de l'enquesta d'enguany també contenia una pregunta sobre si les empreses disposaven de filial dependent a l'estranger o no. S'ha observat que l'Altra indústria manufacturera (sense alimentària) és el sector on una major proporció d'empreses (47%) compta amb una filial dependent, mentre pels altres dos grans sectors això només passa pel 14% de les empreses.

Gràfic E3. Desagregacions per sector de facturació, activitat a l'estranger i plantilla

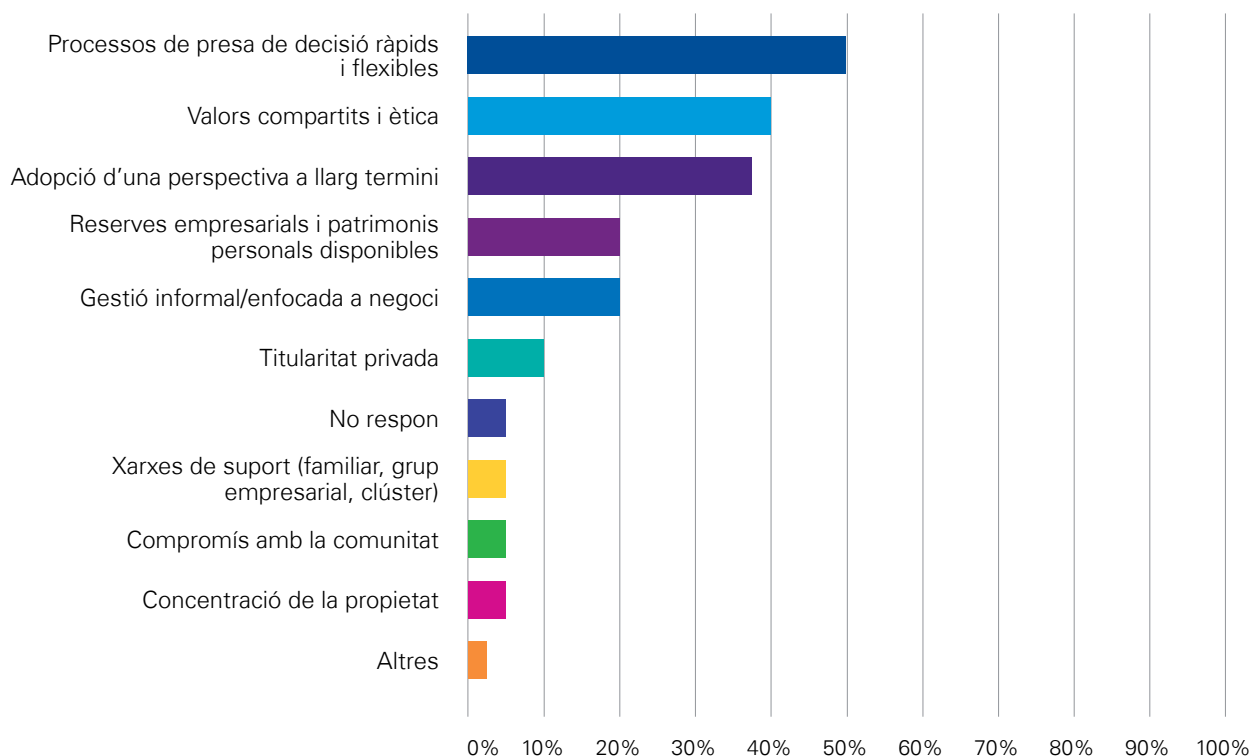
En vista d'aquests resultats referents a **la facturació, la plantilla i l'activitat a l'estranger, podem afirmar que el 2016 ha sigut un any positiu per a les empreses que componen l'índex *Girona 100*, SA un any: de clara millora, augmentant, en global, la seva activitat a l'estranger, la seva plantilla i la seva facturació**, destacant el sector de la Indústria alimentària on gairebé totes les empreses han experimentat augments en totes les dimensions analitzades.

Tot seguit, procedim a analitzar els principals punts forts de les empreses segons la seva pròpia opinió, representant els resultats en el Gràfic E4. Les empreses responien a un màxim de dos punts forts, d'una llista

tancada, però podien afegir un altre concepte, si ho consideraven oportú. Observem com els punts forts més escollits per la majoria de les empreses són uns processos de presa de decisió ràpids i flexibles, posseir uns valors compartits i ètica, i l'adopció d'una perspectiva a llarg termini, que són escollits en un 50%, un 40% i un 37,5% dels casos, respectivament.

En menor mesura trobem les reserves empresarials i personals, a més d'una gestió informal/enfocada a negoci, factors escollits pel 20% de les empreses en ambdós casos. La resta de fortaleces, són poc esmentades pels responents.

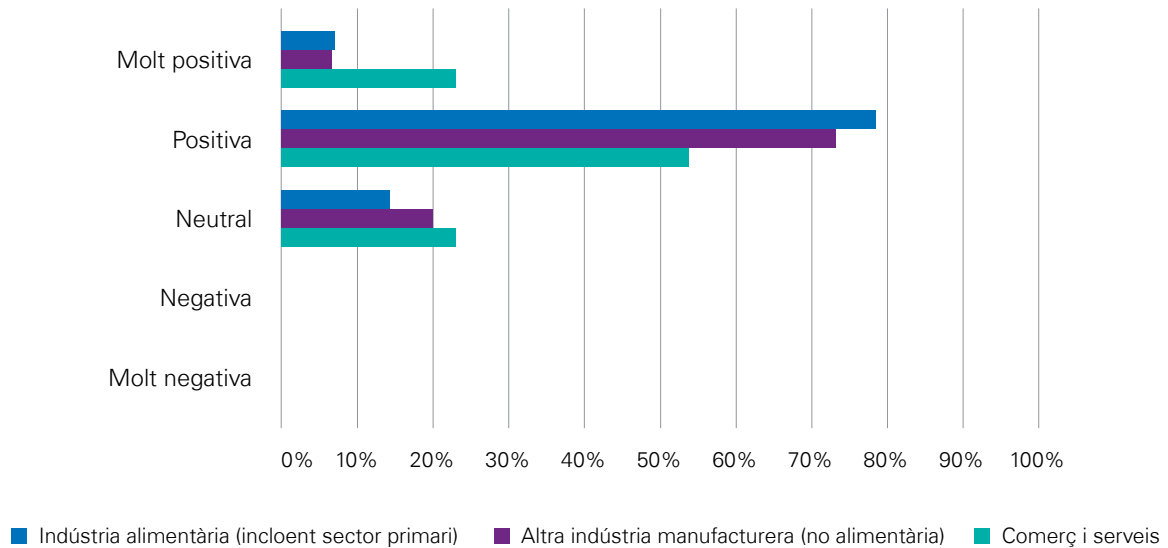
Gràfic E4. Punts forts de l'empresa



Un altre dels objectius importants de l'enquesta realitzada, era valorar la percepció general de l'entorn econòmic, que es representa pels diferents sectors en el Gràfic E5. Es pot observar **com majoritàriament les percepcions són positives, no existint empreses amb percepcions negatives o molt negatives**. També s'observa com el sector on un major nombre d'empreses (concretament el 23%) té una perspectiva molt positiva de l'entorn econòmic és el sector de Comerç i serveis.

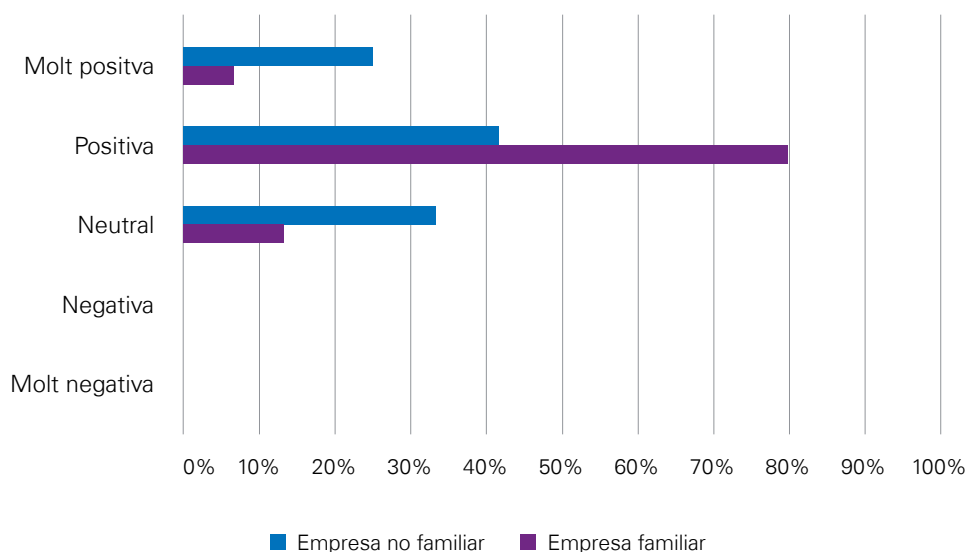
Pel què fa a l'opinió menys favorable, tot i que no negativa, ens queda el concepte de l'entorn percebut com a neutral. El sector amb menor nombre d'empreses amb una valoració neutral és el sector d'Indústria alimentària, amb un 14% de les empreses. Mentre que a la resta de sectors al voltant d'un 20% de les empreses valora l'entorn econòmic com a neutral.

En resum, tots els sectors tenen una opinió positiva, però dins el sector de Comerç i Serveis l'opinió és més dispersa, amb percepcions tant molt positives com neutrals.

Gràfic E5. Percepció de l'entorn econòmic segons sector

Per a complementar l'anàlisi anterior, també podem analitzar la percepció de l'entorn econòmic segons la tipologia d'empresa, és a dir, segons si és empresa familiar o no familiar, tal com es mostra en el Gràfic E6. En resum, l'entorn econòmic és percebut positivament tant per part de les empreses familiars com les no familiars, tot i que

les familiars són més positives, en el sentit que el troben menys neutral. També es pot veure més grau d'acord entre les familiars de que la situació és positiva. En canvi, l'opinió de les empreses no familiars és més dividida, entre molt positiu, positiu i neutral.

Gràfic E6. Percepció de l'entorn econòmic empresa familiar i no familiar

L'enquesta també ha indagat sobre els principals problemes que afronten les empreses, permetent escollir fins a dues respostes possibles, incloent la possibilitat d'afegir una altra resposta, si l'empresa ho considerava oportú. Els resultats es representen en el Gràfic E7. S'observa que **el creixement de la competència és el problema més comú entre les empreses de l'índex Girona 100, compartit per entorn del 32% de les empreses**. Segueixen l'increment del cost de les matèries primeres i la guerra pel talent, problemes

comuns per gairebé el 28% de les empreses. Amb una importància menor trobem problemes com la disminució de la rendibilitat, que gairebé el 21% de les empreses comparteixen, els canvis regulatoris, l'augment del cost de la mà d'obra i la incertesa legal i política, tots ells problemes comuns per un 16% de les empreses.

La resta de problemes plantejats, incloent l'accés al finançament, han estat molt poc assenyalats per les empreses de l'índex.

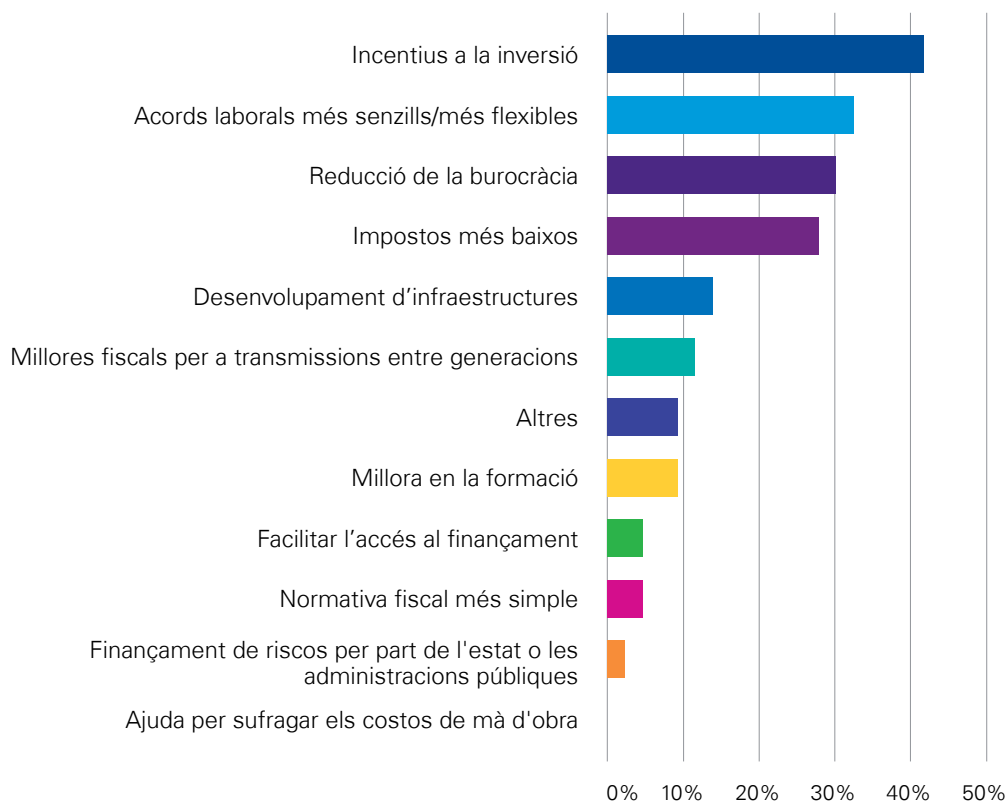
Gràfic E7. Problemes que afronta l'empresa



Pel que fa al costat positiu, les empreses també van respondre a un màxim de dos factors de l'entorn que els serien favorables. El gràfic E8 en presenta els resultats. El primer que s'observa és que **el factor més esmentat són els incentius a la inversió, una millora que gairebé el 42% de les empreses considera que impulsaria les perspectives empresarials**. A continuació, trobem els acords laborals més senzills/més flexibles, la reducció de la burocràcia i impostos més baixos, factors que aproximadament un 30% de les empreses coincideixen

que impulsarien la seva activitat empresarial. Altres canvis i millores importants són el desenvolupament d'infraestructures, el que gairebé el 14% de les empreses considera com una millora important, les millores fiscals per a transmissions entre generacions, considerada per gairebé el 12% de les empreses, i la millora en la formació, escollida pel 9% de les empreses. La resta de factors, incloent la millora en l'accés al finançament han estat molt poc escollits per les empreses de l'índex.

Gràfic E8. Canvis i millores impulsores de les perspectives empresarials

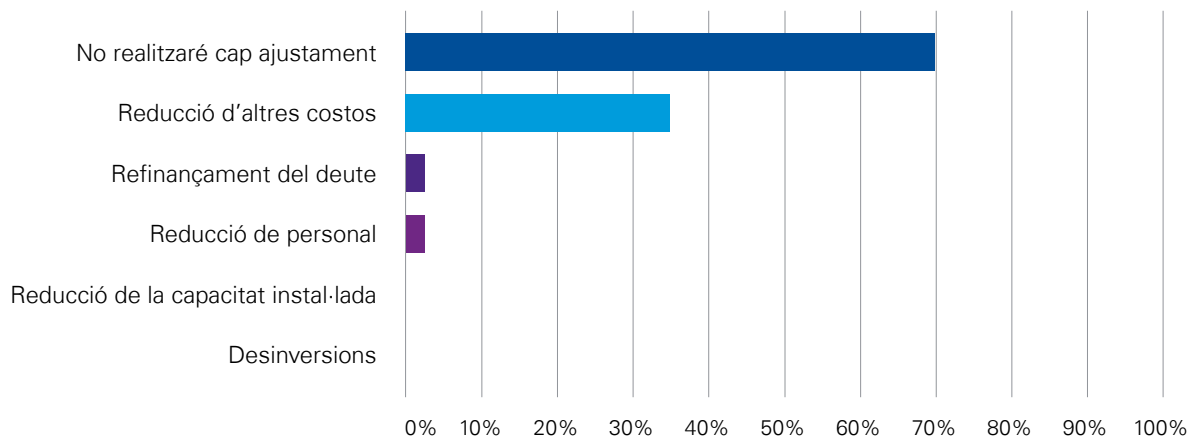




Davant l'entorn empresarial, les empreses defineixen les seves estratègies d'acció i dins d'elles preveuen possibles canvis. Això també ha estat inclòs en l'enquesta a les empreses de l'índex *Girona 100, SA*. En concret, s'ha preguntat a les empreses sobre si tenen previstos canvis durant l'any 2017. En el gràfic E9 es pot observar com **la majoria de les empreses, concretament el 70%, no tenen previst realitzar cap ajustament. Per contra,**

l'ajustament que un major nombre d'empreses, el 35% de les empreses, té pensat realitzar és una reducció d'altres costos, que es diferencia de la reducció de personal. Mentre que ajustaments com el refinançament del deute o la reducció de personal gairebé no són esmentats. Per altra banda, també cal dir que cap empresa té pensat dur a terme ajustaments com ara una reducció de la capacitat instal·lada o desinversions.

Gràfic E9. Ajustaments previstos a realitzar en el 2017

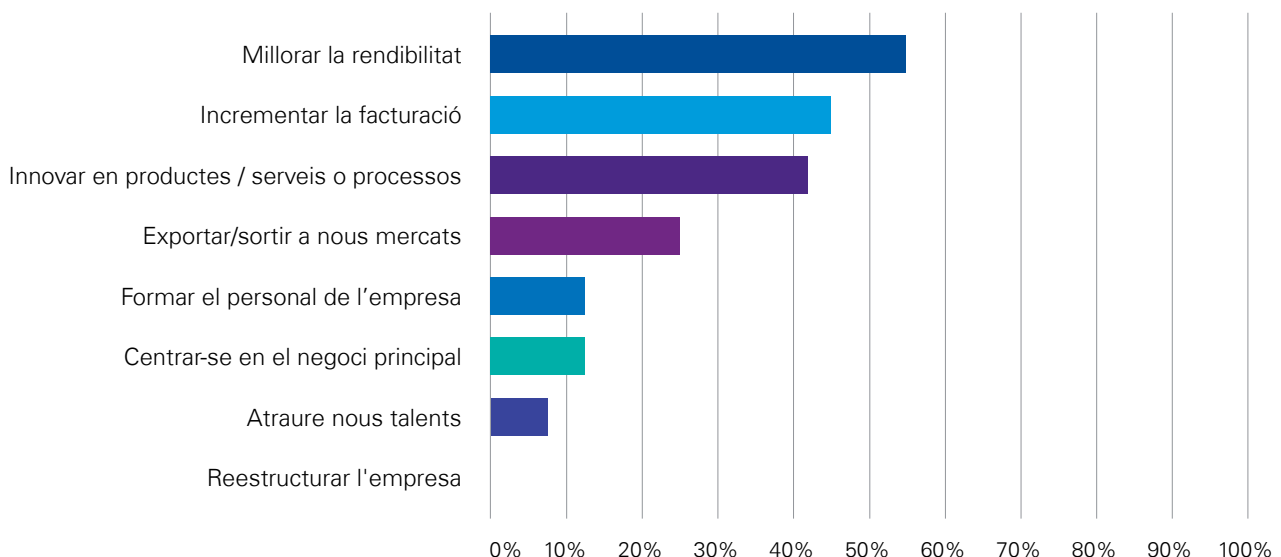




Seguint en la línia d'actuació empresarial, es va preguntar a les empreses de l'índex sobre les seves **prioritats a mig termini**, en concret els propers 2 anys. El Gràfic E10 en representa el resultat. **La prioritat més comuna entre les diferents empreses de l'índex és la millora de la rendibilitat, prioritat compartida pel 55% de les empreses.** Tot seguit es troben prioritats com incrementar la facturació, i la innovació en productes i serveis, escollides pel 45% i 42,5% de les empreses,

respectivament. Addicionalment, apareix l'exportació com una prioritat compartida pel 25% de les empreses. Finalment, en menor mesura trobem la formació de personal, centrar-se en el negoci primari o atraure nous talents, tots ells factors prioritaris per menys del 15% de les empreses. A més a més, cal destacar que **cap empresa considera la reestructuració de l'empresa com un factor prioritari a realitzar en els propers 2 anys.**

Gràfic E10. Prioritats a mig termini (propers 2 anys)





Resultats quantitatius

La part quantitativa del treball estudia l'evolució de les principals magnituds i ràtios econòmico-financeres per a cadascun dels sectors i de forma comparativa entre l'empresa familiar i no familiar.

Baixa el nombre d'empreses familiars dins el grup del Girona 100

Del total de les 100 empreses que constitueixen l'estudi Girona 100, SA 2015, 81 són empreses familiars, mentre que en la darrera edició, les empreses familiars eren 83. Tal com es veu a continuació, en les taules 1 i 2, les empreses familiars en el 2015 aporten el 75% del total de facturació i el 83% d'ocupació (86% i 89%, respectivament al 2014). Aquesta reducció principalment en la xifra de

negocis és conseqüència, en gran part, per l'adquisició durant el 2015 de la principal empresa familiar de la demarcació per part d'un grup multinacional. Aquest fet ha motivat que les xifres corresponents al 2015 d'aquesta empresa siguin considerades dins el col·lectiu d'empreses No Familiar, mentre que el 2014 les seves xifres eren incloses com a Familiar.

Taula 1. Xifra de negocis

	2015		2014	
Xifra de negocis	Milers d'euros	%	Milers d'euros	%
Familiar	6.583.598	75%	7.316.788	86%
No familiar	2.191.289	25%	1.193.794	14%
	8.774.887	100%	8.510.583	100%

Si analitzem la xifra de negocis mitjana de l'exercici 2015 per a l'empresa familiar, que va ser de 81.279 milers d'euros, observem que aquesta és inferior a la no familiar, que és de 115.331 milers d'euros, invertint-se la tendència de l'any 2014 en què l'empresa familiar tenia una mitjana de 88.154 milers d'euros, en relació als 70.223 milers d'euros de la no familiar. El principal motiu d'aquest canvi és l'exposat en el paràgraf anterior, en relació a l'adquisició d'un empresa familiar per part d'un grup multinacional.

Pel que fa al nombre mitjà d'empleats de l'exercici 2015, és l'empresa familiar la que en té un nombre superior en relació a la no familiar (265 i 234, respectivament), escurçant la distància en comparació amb els anys

Taula 2. Nombre mitjà d'empleats

	2015		2014	
Ocupació	Nº total d'empleats	%	Nº total d'empleats	%
Familiar	21.452	83%	20.412	89%
No familiar	4.447	17%	2.591	11%
	25.899	100%	23.003	100%

anteriors. En concret, per l'edició 2014 de *Girona 100, SA*, les xifres eren de 246 i 152, respectivament. En aquest sentit, destaca que tant l'empresa familiar com la no familiar han incrementat el nombre mitjà d'empleats (en 19 i 82, respectivament).

Si posem en relació aquestes dades respecte a l'edició anterior del *Girona 100, SA* 2014, s'observa en la taula 3 que es mostra a continuació, que el nombre total d'empleats incrementa en 2.896 empleats (12,59%), que la xifra de negocis incrementa en un 3,11%, el resultat net s'incrementa en més d'un 23,32% i que el volum total de l'actiu incrementa també en un 5,33%.

Taula 3. Principals indicadors del Girona 100, SA edició 2015 i Girona 100, SA 2014

	Girona 100, SA			
Principals indicadors	2015	2014	Variació	% Variació
Empreses familiars	81	83	-2	-2,41%
Empreses no familiars	19	17	2	11,76%
Ocupació (nombre total empleats)	25.899	23.003	2.896	12,59%
Xifra de negocis	8.774.887	8.510.583	264.305	3,11%
Resultat de l'exercici	216.363	170.159	46.204	27,15%
Resultat net sobre xifra de negocis	2,47%	2,00%	n/a	23,32%
Total actiu	4.761.328	4.520.228	241.100	5,33%

En referència al nombre d'empreses per sectors, es produeixen variacions en diversos sectors en comparació amb l'edició 2014, tal com mostra la taula 4. Tot i això, els sectors de les càrnies i de les indústries manufactureres suposen més del 50% del nombre total d'empreses familiars, i també en volum facturació que passen del 50% el 2014 al 58% el 2015. A més a més, el sector on més

presència té l'empresa familiar, per vuitè any consecutiu, és el de les càrnies (21 empreses).

Una vegada més, les empreses familiars tenen presència en cadascun dels sectors, a diferència de les no familiars. Les empreses no familiars manquen de representació al sector de les Estacions de serveis (benzineres) i en la Indústria càrnia.

Taula 4. Nombre d'empreses familiars i no familiars per sector

Sector	Descripció	2015				2014			
		Nombre d'empreses		Xifra de negocis %		Nombre d'empreses		% Sobre el total	
		Familiar	No familiar	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
1	Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	4	1	7,28%	1,50%	5	1	7,06%	2,66%
2	Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	6	4	7,43%	13,45%	5	4	5,42%	24,06%
3	Indústria càrnia	21	0	38,19%	0,00%	22	1	34,15%	2,57%
4	Altres indústries manufactureres	20	7	19,83%	14,51%	18	6	16,09%	22,62%
5	Altres serveis i construcció	6	1	7,75%	1,45%	5	1	5,58%	2,67%
6	Estacions de serveis (benzineres)	3	0	2,69%	0,00%	4	0	3,46%	0,00%
7	Distribució d'alimentació, begudes i tabac	10	3	9,38%	47,60%	12	1	21,49%	2,57%
8	Venda i reparació de vehicles de motor	6	1	4,28%	4,64%	5	1	3,04%	7,71%
9	Altres comerços	5	2	3,17%	16,87%	7	2	3,71%	35,14%
		81	19	100,00%	100,00%	83	17	100,00%	100,00%

Pèrdues i guanys

Anàlisi agregada

Sobre la base de la informació comptable de les 100 empreses que componen aquest estudi s'ha preparat un

compte de resultats agregat que, de forma sintètica, es mostra en la taula 5:

Taula 5. Resultats agregats

Milers d'euros	2015	% s/vdes	2014	% s/vdes	Var. Absoluta	Var %
Import net de la xifra de vendes	8.774.887	100,00%	8.510.583	100,00%	264.305	3,11%
Marge brut	2.062.003	23,50%	1.853.842	21,78%	208.162	11,23%
Resultat d'explotació	309.679	3,53%	266.187	3,13%	43.492	16,34%
Resultat financer	-12.037	-0,14%	-25.771	-0,30%	13.734	-53,29%
Resultat abans d'impostos	297.642	3,39%	240.416	2,82%	57.226	23,80%
Resultat de l'exercici	216.363	2,47%	170.159	2,00%	46.204	27,15%

La xifra de negocis de *Girona 100, SA* 2015 creix un 3,11% respecte el mateix índex de l'exercici 2014 (2,08% en el 2014 respecte el 2013).

Segons mostra la taula 6, podem veure que els sectors amb major volum de facturació, per setè any consecutiu, han estat la Indústria càrnia, la Distribució d'alimentació, begudes i tabac i Altres indústries manufactureres.

Els sectors que més han incrementat percentualment la seva xifra de negocis han estat els sectors d'Altres serveis i construcció (23,17%), Reparació i venda de vehicles a motor (21,99%) i Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies (14,59%). D'altra banda, cal remarcar la caiguda d'Estacions de serveis (benzineres) (-29,92%), d'Altres comerços (-16,32%), i el sector Primari (-6,62%).

Taula 6.

Milers d'euros				
Xifra de vendes	2015	2014	Variació absoluta	Variació percentual
Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	511.968	548.284	-36.316	(6,62%)
Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	783.935	684.098	99.837	14,59%
Indústria càrnia	2.514.182	2.529.287	-15.104	(0,60%)
Altres indústries manufactureres	1.623.323	1.447.622	175.701	12,14%
Altres serveis i construcció	541.933	440.001	101.933	23,17%
Estacions de serveis (benzineres)	177.338	253.060	-75.722	(29,92%)
Distribució d'alimentació, begudes i tabac	1.660.601	1.602.879	57.722	3,60%
Venda i reparació de vehicles de motor	383.131	314.075	69.056	21,99%
Altres comerços	578.476	691.277	-112.801	(16,32%)
	8.774.887	8.510.583	264.305	3,11%

Per setè any consecutiu, les empreses del *Girona 100, SA* incrementen la xifra de negoci, i per segon any consecutiu, milloren la rendibilitat sobre la xifra de negoci

A la taula 6.1 podem veure com es distribueix la xifra de vendes per àrea geogràfica i segons la divisió familiar i no familiar. Aquesta informació no està disponible per a totes les empreses que componen l'índex, sinó que hi ha 363 milers d'euros (606 milers d'euros en el *Girona 100, SA* 2014) del total de la xifra de negocis que no s'han pogut distribuir geogràficament. Això suposa un 4,14% del total de la xifra neta de negocis. En general, i pel total de la xifra de negocis de la que s'ha obtingut informació (8.411

milers d'euros), veiem com el 70,29% (69,07% en el 2014) d'aquesta xifra es concentra a Espanya, el 18,04% a la Unió Europea (EU) (19,98% en el 2014) i el 11,67% es dedica a l'exportació fora de la UE (10,95% en el 2014). Observant l'empresa familiar i no familiar, podem veure que la venda nacional en el cas de l'empresa familiar és del 64,69% (66,95% el 2014) respecte al 86,20% en el cas de l'empresa no familiar.

Taula 6.1 Xifra de negocis per àrea geogràfica

Milers d'euros	2015	% s/total	Familiar	% s/total	No familiar	% s/total
Vendes exportació fora UE	981.661	11,19%	844.232	12,82%	137.429	6,27%
Vendes nacionals	5.912.251	67,38%	4.025.098	61,14%	1.887.152	86,12%
Vendes UE	1.517.726	17,30%	1.352.721	20,55%	165.005	7,53%
Sense informació	363.250	4,14%	361.547	5,49%	1.703	0,08%
	8.774.887	100,00%	6.583.598	100,00%	2.191.289	100,00%

Si tenim en compte que la xifra mitjana de negocis de *Girona 100, SA* en el 2015 és de 87.749 milers d'euros (85.106 en el 2014 i 83.369 en el 2013), podem dir que, per setè any consecutiu, les empreses de l'índex *Girona 100, SA* creixen en aquest sentit. S'observa també que de

forma recurrent els sectors en què la seva xifra de negocis mitjana supera l'agregada són el sector Primari, la Indústria càrnia i la Distribució de productes d'alimentació, begudes i tabac.



Augment del resultat net en un 27,15% respecte el 2014 com a conseqüència d'una millora generalitzada en tots els marges. Aquest és el segon exercici consecutiu des del 2010 amb una millora del resultat net

Taula 7. Xifra mitjana de negocis

	2015	2014		
Xifra de vendes	Xifra mitjana de vendes (milers d'euros)	Variació absoluta	Variació percentual	
Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	102.394	91.381	11.013	12,05%
Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	78.394	76.011	2.383	3,13%
Indústria càrnia	119.723	109.969	9.754	8,87%
Altres indústries manufactureres	60.123	60.318	-195	(0,32%)
Altres serveis i construcció	77.419	73.333	4.086	5,57%
Estacions de serveis (benzineres)	59.113	63.265	-4.152	(6,56%)
Distribució d'alimentació, begudes i tabac	127.739	123.298	4.440	3,60%
Venda i reparació de vehicles de motor	54.733	52.346	2.387	4,56%
Altres comerços	82.639	76.809	5.831	7,59%
	87.749	85.106	2.643	3,11%

La millora de la xifra de negocis, s'ha traduït en una millora dels resultats de les empreses que formen l'índex *Girona 100, SA* 2015. El resultat net després d'impostos, obtingut durant l'exercici 2014 ha estat de 216.363 milers d'euros, un 27,15% superior al de l'exercici 2014 que va ser de 170.159 milers d'euros. Aquest valor representa un 2,47% sobre la xifra de negocis, és només inferior en 0,5 punts percentuals a la millor dada de la sèrie història 2007-2015, registrada el 2010 (3,03%).

Analitzant el resultat dels darrers estudis, mostrem, a la taula 7.1, l'evolució de les empreses que han aportat pèrdues:

Taula 7.1 Evolució empreses amb pèrdues

Exercici	Nombre empreses	Import Pèrdues (milers €)	Pèrdua mitjana (milers €)
2015	7	20.695	2.956
2014	12	17.012	1.418
2013	9	19.049	2.116
2012	11	32.550	2.959
2011	11	13.892	1.262
2010	9	10.873	1.208

El 36,24% de les pèrdues, en el 2015 (34% el 2014), venen ocasionades per empreses familiars, i el sector que concentra l'import més alt (96% del total el 2015 respecte el 75% el 2014) és el d'Altres indústries manufactureres. En termes agregats, tots els sectors presenten beneficis en aquesta edició 2015 de l'estudi, de la mateixa manera que a l'edició anterior.

En relació amb el marge brut, calculat com la xifra de negocis menys els aprovisionaments en termes relatius sobre la xifra de negocis, ha estat superior en el 2015 respecte el 2014, mostrant un increment d'aproximadament 1,72 punts percentuals (1,66 punts percentuals el 2014 respecte 2013).

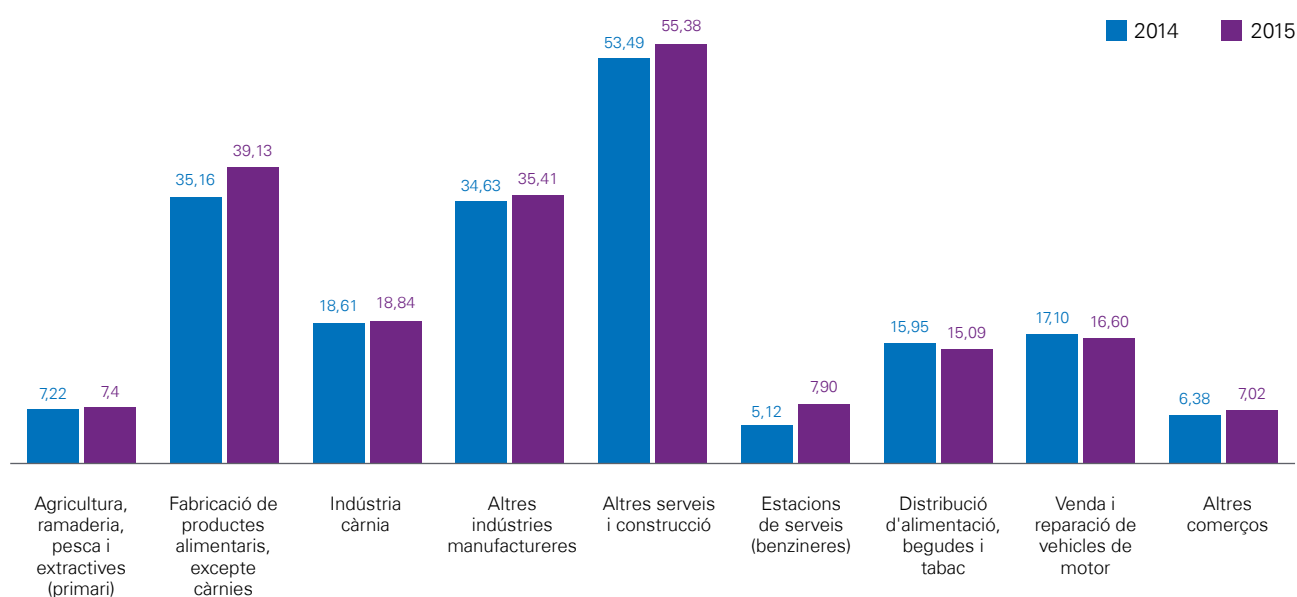
En quant al resultat d'explotació, en l'exercici 2015 aquest representa un 3,53% de la xifra de negocis, 0,40 punts percentuals superior al percentatge aconseguit el 2014 (3,13%).

La resta de marges també milloren en l'exercici 2015 respecte el 2014, amb una millora del resultat de l'exercici propera als 0,50 punts percentuals de forma similiar a la registrada el 2014 respecte el 2013.

Si analitzem el marge brut sobre la xifra de negocis per sector, en el gràfic 1 podem apreciar que el sector de Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies millora en quasi 4 punts respecte l'edició anterior, seguit a certa distància (2,78 punts de millora aproximadament) pel sector d'Estacions de servei. El sector amb la caiguda més rellevant, amb 0,86 punts, ha estat el sector de Distribució d'alimentació, begudes i tabac.



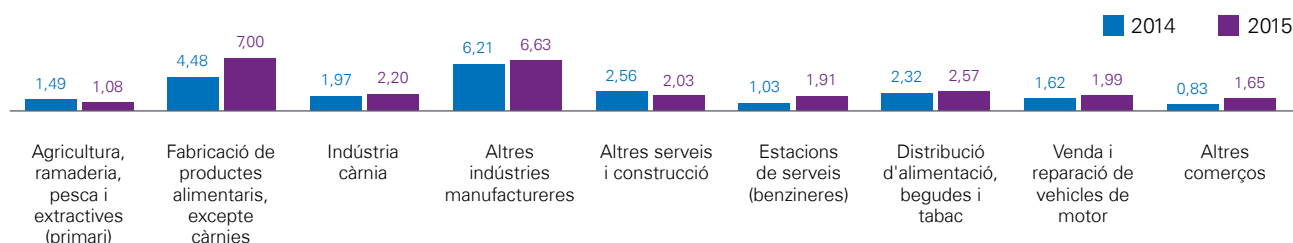
Gràfic 1. Marge Brut sobre la xifra de negocis per sector (%)



Analitzant el gràfic 2, que recull el resultat net després d'impostos sobre la xifra de negocis, observem que tots els sectors milloren la seva rendibilitat sobre la xifra de negocis, excepte els sectors Primari i Altres serveis i construcció. En l'edició 2014 només hi havia un sector amb

empitjorament de rendibilitat. En aquest sentit, destaca el sector de la Fabricació de productes alimentaris, excepte carnes amb una millora de més de 2,5 punts percentuals respecte 2014. En la resta de sectors amb millora, aquesta és inferior a l'1 punt percentual.

Gràfic 2. Resultat net abans d'impostos sobre la xifra de negocis per sector (%)



Les empreses no familiars continuen presentant rendibilitats inferiors a les familiars

Tal com ens indica la taula número 8, les empreses familiars presenten una menor xifra de vendes, en termes absoluts, que en el 2014 (10,02%), mentre que per les no familiars la xifra de vendes és superior a la del 2014 (83,56%). Com s'ha comentat prèviament, aquest fet és degut a l'adquisició d'un grup familiar de distribució per part d'un grup multinacional.

Si analitzem les partides que integren els diferents resultats podem veure que el 2015, igual que succeïa el 2014, l'empresa familiar, presenta una millor rendibilitat en tots els marges sobre vendes, excepte el resultat financer. En aquest sentit, i a diferència del 2014 l'empresa no familiar, millora el seu resultat net sobre la xifra de vendes, passant del 0,73% a l'1,16%.

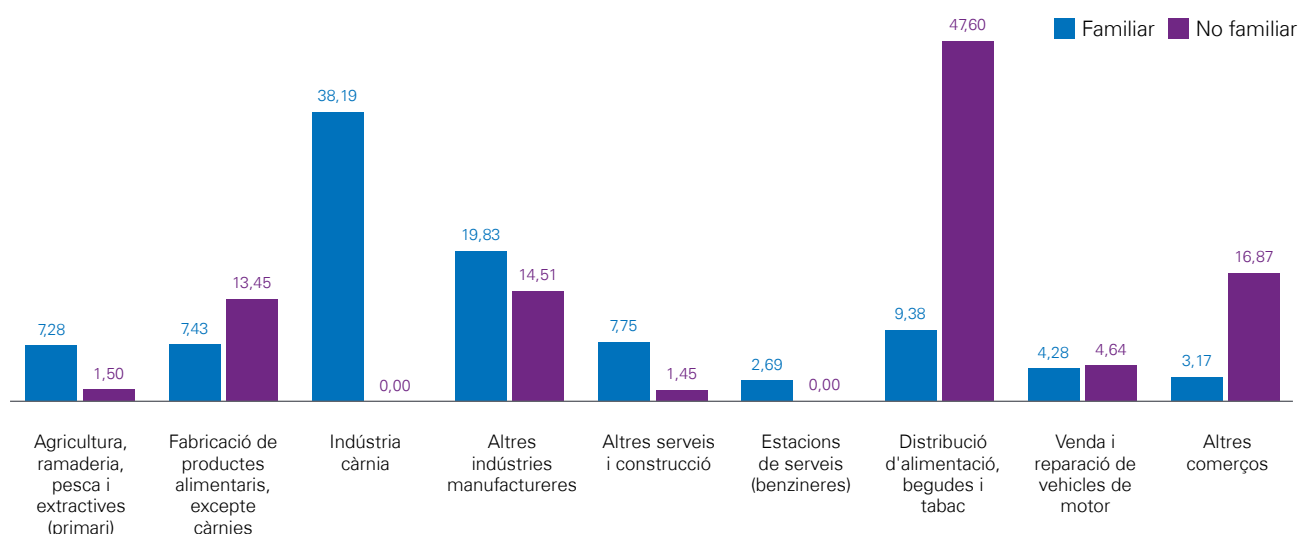
Taula 8.

Pèrdues i guanys	Familiar		No familiar		Familiar		No familiar		Var	% Var	Var	% Var
Milers d'euros	2015	% s/ vdes	2015	% s/ vdes	2014	% s/ vdes	2014	% s/ vdes	Familiar		No familiar	
Import net de la xifra de negocis	6.583.598	100,00	2.191.289	100,00	7316.788	100,00	1.193.794	100,00	-733.190	-10,02	997.495	83,56
Marge brut	1640.533	24,92	421.470	19,23	1601.134	21,88	252.708	21,17	39.400	2,46	168.762	66,78
Resultat d'explotació	264.915	4,02	44.764	2,04	242.536	3,31	23.651	1,98	22.378	9,23	21.114	89,27
Resultat financer	-13.868	-0,21	1.831	0,08	-19.292	-0,26	-6.479	-0,54	5.424	-28,12	8.310	-128,27
Resultat abans d'impostos	251.046	3,81	46.596	2,13	223.244	3,05	17172	1,44	27802	12,45	29.424	171,35
Resultat de l'exercici	190.964	2,90	25.399	1,16	161.390	2,21	8.769	0,73	29.574	18,32	16.630	189,64

Si considerem la xifra de negocis per sector d'activitat (gràfic 3), el sector de la Indústria càrnia representa més del 38% del total de la xifra de negocis de l'empresa familiar, seguit del 19,83% del sector d'Altres indústries manufactureres. Per altra banda, les empreses no familiars concentren la seva xifra de negocis en el sector de Distribució d'alimentació, begues i tabac amb un

47,60% seguit a distància pel sector d'Altres comerços amb un 16,87%. Aquests sectors varien respecte 2014, especialment a l'empresa no familiar. En el cas de l'empresa familiar, el sector amb menys pes és el sector d'Estacions de serveis a diferència de les altres edicions del 2012 al 2014, en què era el de Venda i reparació de vehicles a motor.

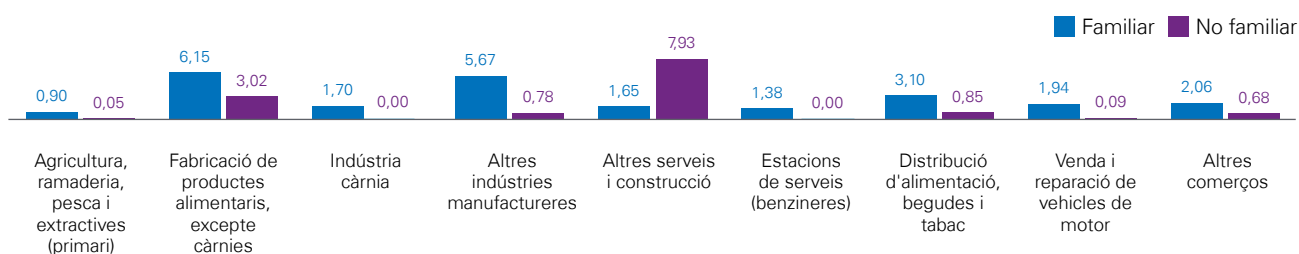
Gràfic 3. Xifra de negocis del sector sobre el total de la xifra de negocis de les empreses familiars i no familiars 2015 (%)



Si considerem el resultat sobre la xifra de negocis, els sectors més rendibles difereixen entre les empreses familiars i no familiars, en aquest sentit, l'empresa familiar obté les millors rendibilitats en el sector de Fabricació de

productes alimentaris, excepte càrnies i Altres indústries manufactureres, mentre que l'empresa no familiar ho fa en el sector d'Altres serveis i construcció.

Gràfic 4. Marge brut sobre la xifra de negocis per empresa familiar i no familiar i per sector (%)



Nota: Per a la interpretació adequada d'aquest gràfic cal tenir en compte la representativitat del nombre d'empreses no familiars en relació al total d'empreses del sector.



Les rendibilitats econòmica i financera de Girona 100, SA han millorat en el 2015 situant-se en el cas de la rendibilitat econòmica en el segon millor registre de la sèrie 2007-2015 i en el tercer en el cas de la financera

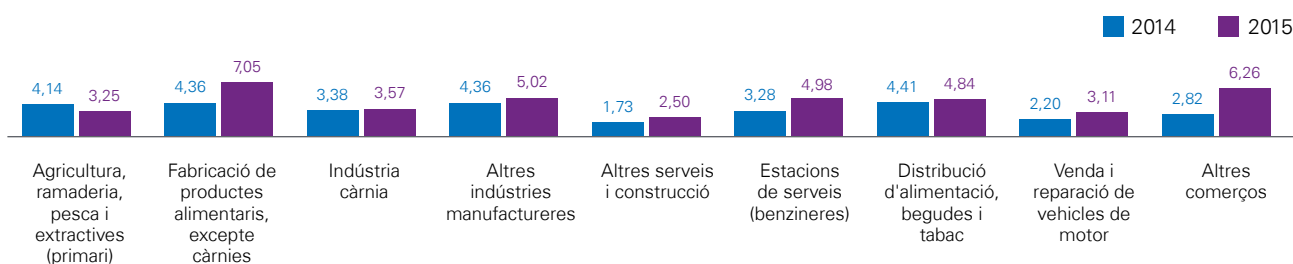
Si analitzem la rendibilitat econòmica, calculada com el quocient del resultat de l'exercici i el total d'actiu de les dades agregades, veiem que ha incrementat respecte el 2014, passant d'un 3,76% a un 4,54%. Això vol dir que per cada 100 euros que s'integren a l'actiu de *Girona 100, SA*, aquests tenen una capacitat de generar 0,78 euros més de benefici net que l'any anterior. Aquesta xifra és superior a la registrada el 2011 amb un 3,99%, però inferior a la del 2010, en què va assolir el 5,46% (màxim registre de la sèrie).

Si analitzem la rendibilitat econòmica per sectors, tal com es mostra en el gràfic 5, podem veure que els sectors amb una rendibilitat econòmica més elevada el 2015 són els de la Fabricació de productes alimentaris (7,05%),

Altres indústries manufactureres (5,02%), Estacions de serveis (4,98%) i Distribució d'alimentació begudes i tabac (4,84%). Tots aquests sectors es trobaven també en les primeres posicions en l'edició anterior, tot i que no en el mateix ordre i prenent en consideració que el sector primari el 2014 presentava la tercera millor rendibilitat. El sector amb una rendibilitat econòmica més baixa és el sector d'Altres serveis i construcció (2,5%), igual que el 2014.

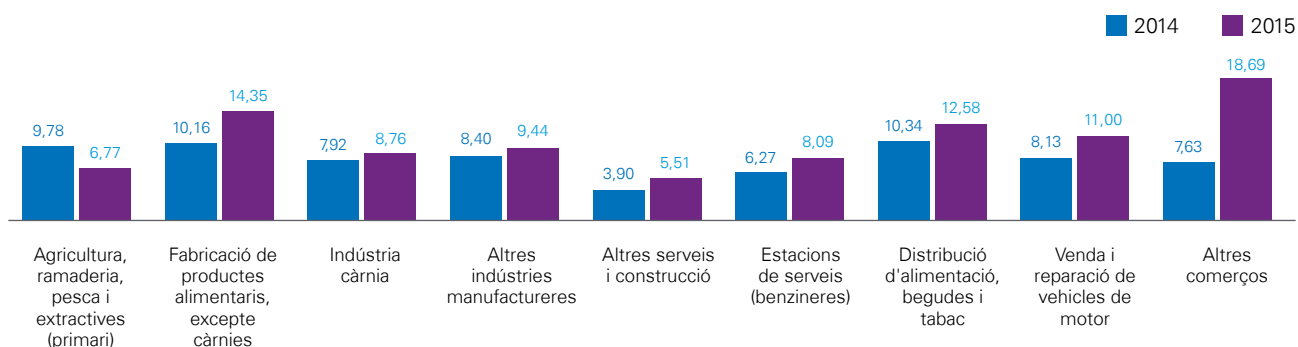
La majoria de sectors presenten rendibilitats econòmiques superiors que en el 2014, amb excepció del sector Primari, en què la seva rendibilitat cau. Aquest fet suposa una millora respecte 2014, any on 2 sectors presentaven rendibilitats inferiors respecte l'exercici precedent.

Gràfic 5. Rendibilitat econòmica per sector (%)



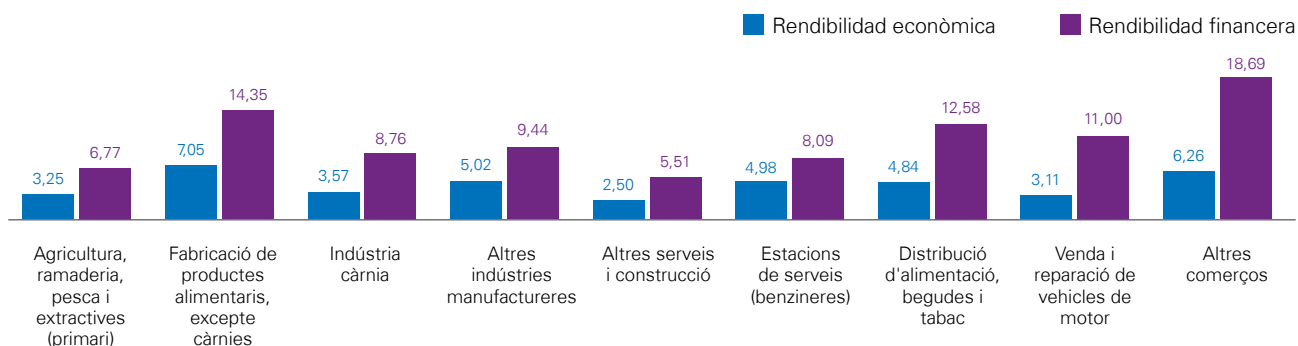
Respecte a la rendibilitat financera, calculada com el quocient entre el resultat de l'exercici i els fons propis, és també superior en el 2015, passant del 8,34% en el 2014 al 9,96% en el 2015. Això vol dir que de cada 100 euros invertits pels accionistes de *Girona 100, SA*, aquests obtenen un benefici net de 9,96 euros, 1,62 euros més que en l'edició anterior i superant totes les rendibilitats financeres registrades des de l'exercici 2011.

Si analitzem la rendibilitat financera per sector (gràfic 6), veiem que els sectors amb una rendibilitat financera més elevada el 2015 són els d'Altres comerços (18,69%), Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies (14,35%), Distribució d'alimentació, begudes i tabac (12,58%) i Venda i reparació de vehicles de motor (11%). Els sectors que tenen rendibilitats financeres més baixes són el d'Altres serveis i construcció i el sector Primari.

Gràfic 6. Rendibilitat financera per sector (%)

Si analitzem les dues rendibilitats, econòmica i financera, conjuntament, observem que el sector d'Altres serveis i construcció és el que presenta les rendibilitats més baixes, de forma consistent amb l'edició anterior. El sector

que presenta una diferència més gran entre ambdues rendibilitats és el sector d'Altres comerços amb més de 12 punts de diferència.

Gràfic 7. Rendibilitat financera i econòmica 2015 (%)

Es pot apreciar que les rendibilitats de les empreses familiars i no familiars són superiors al 2015 respecte del 2014, produint-se la millora més rellevant en la rendibilitat financera, de forma consistent amb l'edició anterior de l'estudi. En aquest sentit, la novetat del 2015 és la millora de les rendibilitats de les empreses no familiars respecte 2014, tot i que aquestes són inferiors a les de les familiars.

Taula 9. Rendibilitat financera i econòmica

Principals indicadors	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
R. Econòmica	5,27%	2,24%	4,39%	1,04%
R. Financera	11,15%	5,52%	9,81%	2,22%

Balanç de situació

Anàlisi agregada

El balanç de situació de *Girona 100, SA* que s'obté una vegada s'han agregat els balanços de les 100 societats que componen l'estudi, es troba sintetitzat en les taules següents:

Taula 10. Actiu Girona 100 exercici 2015

Actiu	Milers d'euros	% s/actiu
Immobilitzat	1.312.591	27,57%
Inversions financeres a llarg termini	74.371	1,56%
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	447.210	9,39%
Altres actius no corrents	86.839	1,82%
Actiu no corrent	1.921.011	40,35%
Actius no corrents mantinguts per a la venda	12.933	0,27%
Existències	812.043	17,05%
Deutors	1.392.881	29,25%
Inversions financeres a curt termini	123.621	2,60%
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	134.553	2,83%
Efectiu i altres líquids equivalents	350.138	7,35%
Periodificacions a curt termini	14.148	0,30%
Actiu corrent	2.840.317	59,65%
Total actiu Girona 100, SA	4.761.328	100,00%

Taula 11. Passiu Girona 100 exercici 2015

Passiu	Milers d'euros	% s/passiu
Fons Propis	2.172.765	45,63%
Ajustos per canvis de valor	-976	-0,02%
Subvencions i donacions	10.971	0,23%
Patrimoni net	2.182.759	45,84%
Provisions a llarg termini	27.585	0,58%
Deutes a llarg termini	531.631	11,17%
Deutes amb EEGG i EEAA a llarg termini	68.126	1,43%
Altres passius no corrents	69.950	1,47%
Passiu no corrent	669.707	14,07%
Deutes a curt termini	443.724	9,32%
Deutes amb EEGG i EEAA a curt termini	70.030	1,47%
Creditors comercials i altres comptes a cobrar a curt termini	1.361.614	28,60%
Altres passius corrents	33.493	0,70%
Passiu corrent	1.908.861	40,09%
Total passiu Girona 100, SA	4.761.328	100%



Taula 12. Actiu Girona 100 exercici 2014

Actiu	Milers d'euros	% s/actiu
Immobilitzat	1.265.711	28,00%
Inversions financeres a llarg termini	73.442	1,62%
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	416.268	9,21%
Altres actius no corrents	84.930	1,88%
Actiu no corrent	1.840.350	40,71%
Actius no corrents mantinguts per a la venda	4.111	0,09%
Existències	765.846	16,94%
Deutors	1.350.263	29,87%
Inversions financeres a curt termini	148.533	3,29%
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	126.959	2,81%
Efectiu i altres líquids equivalents	272.679	6,03%
Periodificacions a curt termini	11.487	0,25%
Actiu corrent	2.679.877	59,29%
Total actiu Girona 100, SA	4.520.228	100,00%

Taula 13. Passiu Girona 100 exercici 2014

Passiu	Milers d'euros	% s/passiu
Fons Propis	2.039.963	45,13%
Ajustos per canvis de valor	75	0,00%
Subvencions i donacions	10.999	0,24%
Patrimoni net	2.051.038	45,37%
Deutes a llarg termini	457.842	10,13%
Deutes amb EEGG i EEAA a llarg termini	107.160	2,37%
Altres passius no corrents	76.532	1,69%
Passiu no corrent	641.534	14,19%
Deutes a curt termini	434.487	9,61%
Deutes amb EEGG i EEAA a curt termini	67.930	1,50%
Creditors comercials i altres comptes a cobrar a curt termini	1.294.008	28,63%
Altres passius corrents	31.231	0,69%
Passiu corrent	1.827.656	40,43%
Total passiu Girona 100, SA	4.520.228	100%

Actiu de Girona 100, SA

Taula 14. Actiu Girona 100, SA (exercici 2015 i 2014)

Actiu Milers d'euros	2015		2014		Variació 2015-2014	
		% s/actiu		% s/actiu	Absoluta	%
Immobilitzat	1.312.591	27,57%	1.265.711	28,00%	46.881	3,70%
Inversions financeres a llarg termini	74.371	1,56%	73.442	1,62%	928	1,26%
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	447.210	9,39%	416.268	9,21%	30.942	7,43%
Altres actius no corrents	86.839	1,82%	84.930	1,88%	1.910	2,25%
Actiu no corrent	1.921.011	40,35%	1.840.350	40,71%	80.661	4,38%
Actius no corrents mantinguts per a la venda	12.933	0,27%	4.111	0,09%	8.823	214,61%
Existències	812.043	17,05%	765.846	16,94%	46.197	6,03%
Deutors	1.392.881	29,25%	1.350.263	29,87%	42.618	3,16%
Inversions financeres a curt termini	123.621	2,60%	148.533	3,29%	-24.912	-16,77%
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	134.553	2,83%	126.959	2,81%	7.594	5,98%
Efectiu i altres líquids equivalents	350.138	7,35%	272.679	6,03%	77.459	28,41%
Periodificacions a curt termini	14.148	0,30%	11.487	0,25%	2.660	23,16%
Actiu corrent	2.840.316	59,65%	2.679.877	59,29%	160.439	5,99%
Total actiu Girona 100, SA	4.761.328	100,00%	4.520.228	100,00%	241.100	5,33%



L'actiu de *Girona 100, SA* en el 2015 puja a 4.761 milions d'euros respecte als 4.520 milions del 2014, fet que representa un increment del 5,33% respecte a l'exercici anterior. En aquest sentit l'actiu corrent és la magnitud que més incrementa en termes absoluts i relatius.

Tal com ens mostra la taula 15, l'actiu de les empreses familiars s'ha vist disminuït en un 1,41%, mentre que el de les no familiars ha incrementat en un 34,75%, fet que no succeïa en l'edició anterior, en què l'actiu de les empreses familiars també creixia. Addicionalment, es pot comprovar que l'actiu mitjà de l'empresa familiar és inferior al de l'empresa no familiar per tercera vegada en els darrers cinc anys. En les empreses no familiars assoleix la xifra de 59,8 milions d'euros el 2015 (49,6 milions el 2014), mentre que en les no familiars l'actiu mitjà és de 44,75 milions (44,3 milions el 2014). Tant l'actiu mig de l'empresa familiar com la no familiar creixen. En aquest sentit, el canvi de control durant el 2015 d'un grup de distribució familiar fins el 2014, explica en part els canvis en les xifres. Tot i així, en termes de masses patrimonials (Actiu corrent i Actiu no corrent) en el cas de les empreses familiars, no s'observen variacions rellevants respecte a 2014.

Taula 15. Actiu empreses familiars i no familiar (exercici 2015 i 2014)

Actiu	2015				2014				Variació 2015-2014	
Milers d'euros	Familiar	% s/ actiu	No familiar	% s/ actiu	Familiar	% s/ actiu	No familiar	% s/ actiu	Familiar	No familiar
Immobilitzat	992.492	27,38%	320.100	28,17%	1.020.554	27,75%	245.157	29,07%	-2,75%	30,57%
Inversions financeres a llarg termini	67.951	1,87%	6.420	0,57%	70.876	1,93%	2.566	0,30%	-4,13%	150,15%
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	266.452	7,35%	180.758	15,91%	256.834	6,98%	159.433	18,91%	3,74%	13,38%
Altres actius no corrents	59.024	1,63%	27.815	2,45%	56.581	1,54%	28.348	3,36%	4,32%	-1,88%
Actiu no corrent	1.385.919	38,23%	535.093	47,09%	1.404.846	38,21%	435.504	51,65%	-1,35%	22,87%
Actius no corrents mantinguts per a la venda	12.933	0,36%	0	0,00%	4.111	0,11%	0	0,00%	214,61%	n/a
Existències	630.873	17,40%	181.170	15,94%	669.053	18,20%	96.793	11,48%	-5,71%	87,17%
Deutors	1.102.792	30,42%	290.089	25,53%	1.151.793	31,32%	198.470	23,54%	-4,25%	46,16%
Inversions financeres a curt termini	115.738	3,19%	7.883	0,69%	141.091	3,84%	7.442	0,88%	-17,97%	5,94%
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	91.934	2,54%	42.618	3,75%	97.176	2,64%	29.782	3,53%	-5,39%	43,10%
Efectiu i altres líquids equivalents	272.055	7,50%	78.083	6,87%	198.412	5,40%	74.267	8,81%	37,12%	5,14%
Periodificacions a curt termini	12.857	0,35%	1.290	0,11%	10.529	0,29%	958	0,11%	22,11%	34,68%
Actiu corrent	2.239.182	61,77%	601.135	52,91%	2.272.166	61,79%	407.711	48,35%	-1,45%	47,44%
Total actiu Girona 100, SA	3.625.100	100,00%	1.136.227	100,00%	3.677.012	100,00%	843.216	100,00%	-1,41%	34,75%



Si analitzem el pes de l'immobilitzat respecte al total de l'actiu, tal com es mostra en la taula 16, podem veure que en l'actual edició de l'estudi les empreses no familiars presenten una ràtio superior a les familiars. Aquest fet és consistent amb l'estudi de 2014 però no amb els de 2013 i 2012 en què les familiars tenien un nivell d'immobilitzat sobre el total d'actiu superior.

Taula 16. Immobilitzat empreses familiars i no familiars exercici 2015 i 2014 en milers d'euros i % sobre total actiu

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Inversions (milers d'euros)	992.492	320.100	1.020.554	245.157
% Inversions sobre total actiu	27,38%	28,17%	27,75%	29,07%

La taula 17 mostra les inversions (suma de l'immobilitzat material, intangible i immobiliari): hi ha 3 sectors que han patit disminucions (4 en el 2014). Aquests són Altres comerços, sector Primari i Distribució d'alimentació, begudes i tabac. En el 2015 es produeix un augment rellevant del sector d'Altres serveis i construcció, amb un increment de més del 65%. El 2014 la variació més rellevant es va produir en el sector de Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies amb un augment de gairebé el 34%.

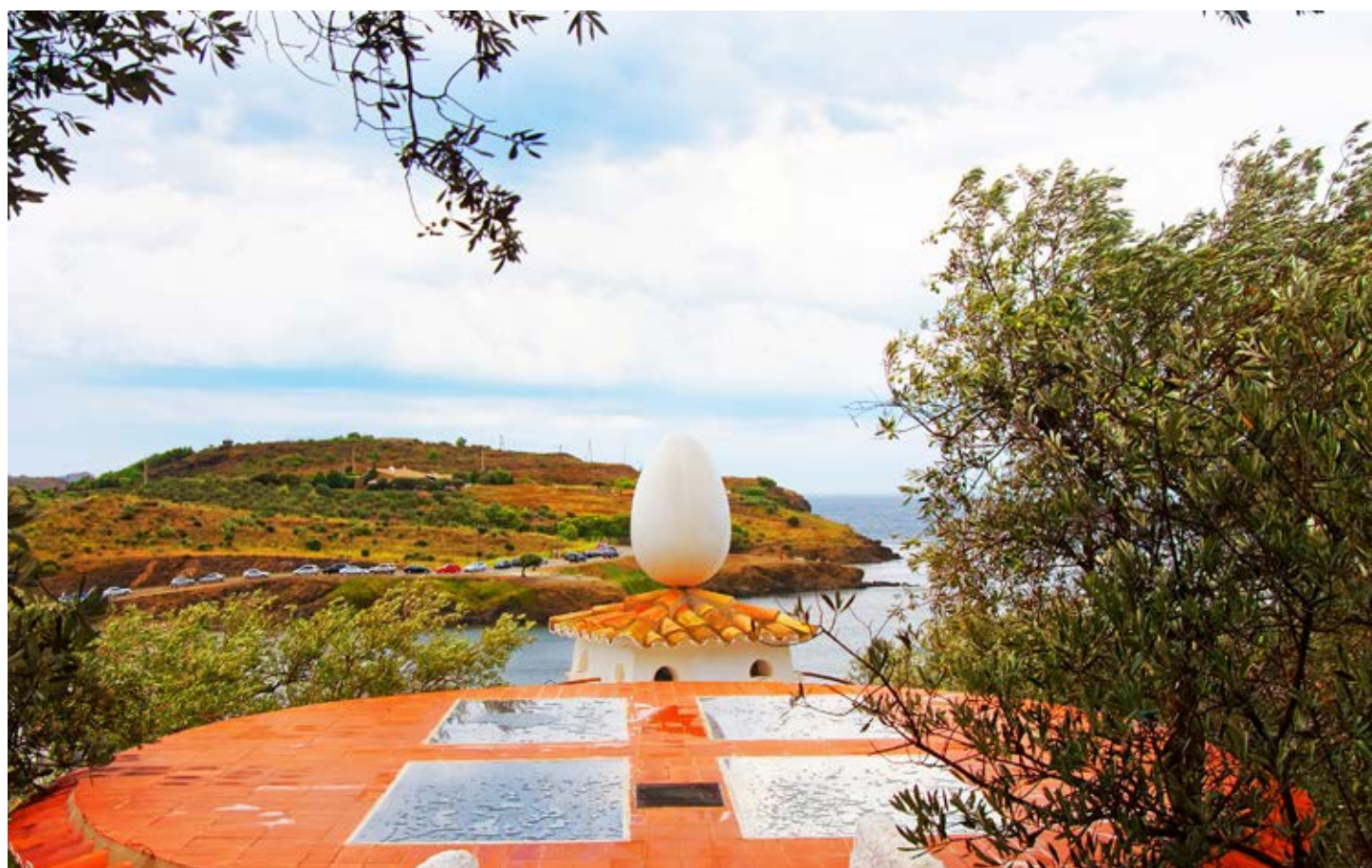
Taula 17. Immobilitzat per sector (exercici 2015 i 2014)

Milers d'euros				Inversions			
Sector	Descripció	2015	% s/total actiu sector	2014	% s/total actiu sector	Variació	%
1	Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	46.768	35,07%	48.530	33,90%	-1.762	-3,63%
2	Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	207.751	37,55%	180.992	39,10%	26.759	14,78%
3	Indústria càrnia	382.641	32,02%	375.617	33,30%	7.023	1,87%
4	Altres indústries manufactureres	418.282	27,41%	388.695	27,11%	29.587	7,61%
5	Altres serveis i construcció	51.397	11,72%	31.058	8,50%	20.339	65,49%
6	Estacions de serveis (benzineres)	14.300	29,02%	13.920	25,00%	380	2,73%
7	Distribució d'alimentació, begudes i tabac	147.410	25,49%	180.781	28,67%	-33.371	-18,46%
8	Venda i reparació de vehicles de motor	35.342	19,79%	33.829	21,70%	1.513	4,47%
9	Altres comerços	8.701	7,98%	12.289	8,48%	-3.588	-29,20%
		1.312.591	27,57%	1.265.711	28,00%	46.881	3,70%

Passiu Girona 100, SA

Taula 18. Passiu Girona 100, SA (exercici 2015 i 2014)

Passiu	2015		2014		Variació 2015-2016	
Milers d'euros		% s/ passiu		% s/ passiu	Absoluta	%
Fons Propis	2.172.765	45,63%	2.039.963	45,13%	132.802	6,51%
Ajustos per canvis de valor	-976	-0,02%	75	0,00%	-1.051	-1398,48%
Subvencions i donacions	10.971	0,23%	10.999	0,24%	-29	-0,26%
Patrimoni net	2.182.759	45,84%	2.051.038	45,37%	131.722	6,42%
Deutes a llarg termini	531.631	11,17%	457.842	10,13%	73.789	16,12%
Deutes amb EEGG i EEAA a llarg termini	68.126	1,43%	107.160	2,37%	-39.033	-36,43%
Altres passius no corrents	69.950	1,47%	76.532	1,69%	-6.582	-8,60%
Passiu no corrent	669.707	14,07%	641.534	14,19%	28.174	4,39%
Deutes a curt termini	443.724	9,32%	434.487	9,61%	9.237	2,13%
Deutes amb EEGG i EEAA a curt termini	70.030	1,47%	67.930	1,50%	2.099	3,09%
Creditors comercials i altres comptes a cobrar a curt termini	1.361.614	28,60%	1.294.008	28,63%	67.606	5,22%
Altres passius corrents	33.493	0,70%	31.231	0,69%	2.262	7,24%
Passiu corrent	1.908.861	40,09%	1.827.656	40,43%	81.205	4,44%
Total passiu Girona 100, SA	4.761.328	100%	4.520.228	100%	241.100	5,33%



Si analitzem els fons propis de *Girona 100, SA* del 2015 (taula 18) respecte el 2014, podem veure com la xifra ha incrementat en un 6,51% (3,27% en l'edició 2014).

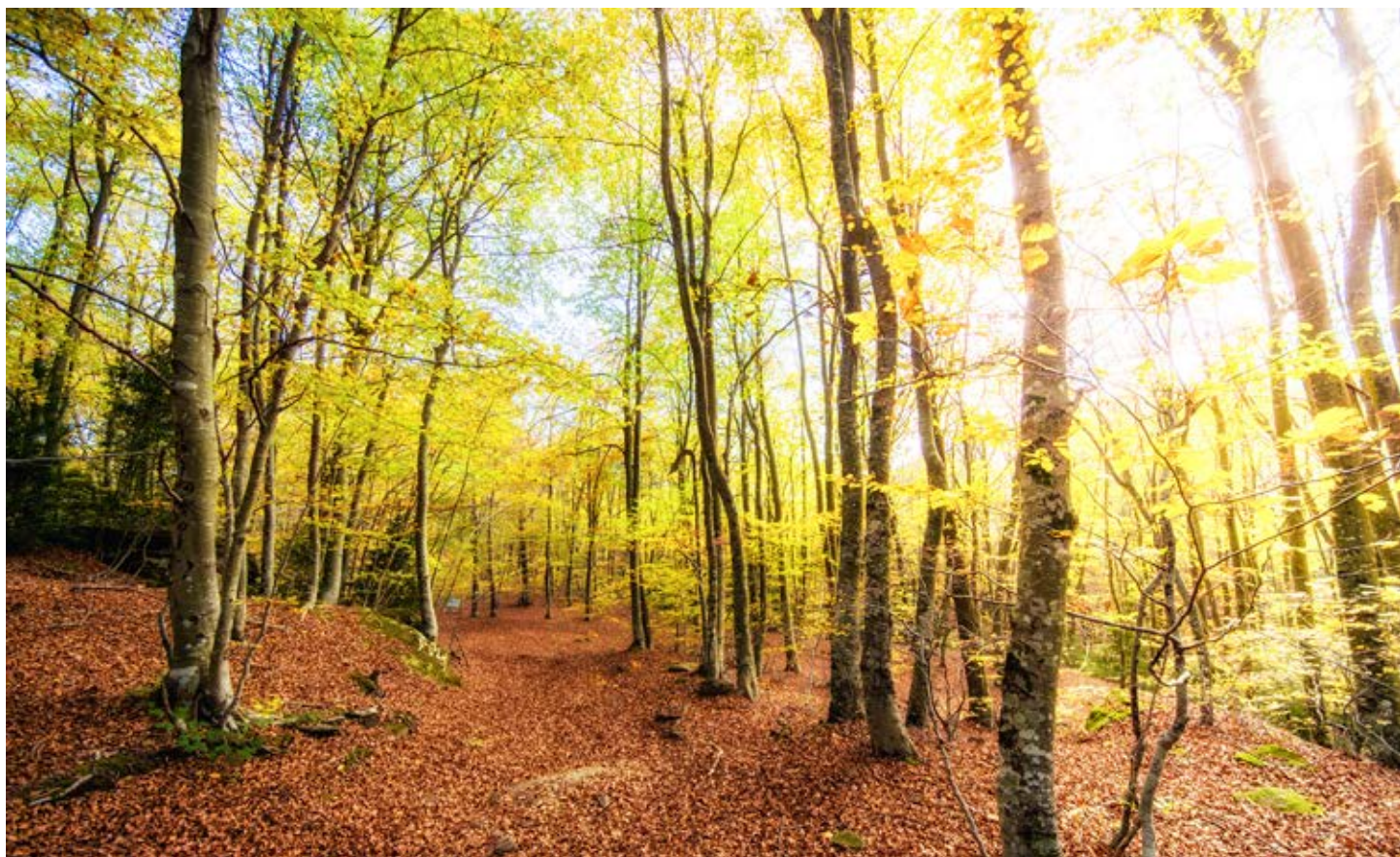
Tant el passiu no corrent com el corrent han incrementat en un percentatge superior al 4%. Les diferents masses patrimonials han mantingut pràcticament el mateix pes

percentual sobre el total passiu, fet que indica que no s'han produït canvis rellevants en l'estructura financera de les empreses en relació al 2014.

A la taula 19 es presenta l'estructura del passiu de les empreses familiars i de les no familiars que es troben dins *Girona 100, SA*.

Taula 19. Passiu empreses familiars i no familiars (exercici 2015 i 2014)

Passiu	2015				2014				Variació 2015-2014	
Milers d'euros	Familiar	% s/ passiu	No familiar	% s/ passiu	Familiar	% s/ passiu	No familiar	% s/ passiu	% Familiar	% No familiar
Fons Propis	1.712.240	47,23%	460.525	40,53%	1.645.576	44,75%	394.387	46,77%	4,05%	16,77%
Ajustos per canvis de valor	-1.013	-0,03%	37	0,00%	39	0,00%	37	0,00%	-2720,33%	1,59%
Subvencions i donacions	10.395	0,29%	575	0,05%	10.096	0,27%	904	0,11%	2,97%	-36,33%
Patrimoni net	1.721.622	47,49%	461.138	40,58%	1.655.710	45,03%	395.328	46,88%	3,98%	16,65%
Deutes a llarg termini	418.552	11,55%	113.079	9,95%	410.069	11,15%	47.773	5,67%	2,07%	136,70%
Deutes amb EEGG i EEAA a llarg termini	7.754	0,21%	60.372	5,31%	38.682	1,05%	68.478	8,12%	-79,95%	-11,84%
Altres passius no corrents	41.645	1,15%	28.305	2,49%	50.805	1,38%	25.727	3,05%	-18,03%	10,02%
Passiu no corrent	467.951	12,91%	201.756	17,76%	499.556	13,59%	141.978	16,84%	-6,33%	42,10%
Deutes a curt termini	377.816	10,42%	65.908	5,80%	382.867	10,41%	51.620	6,12%	-1,32%	27,68%
Deutes amb EEGG i EEAA a curt termini	35.192	0,97%	34.838	3,07%	37.723	1,03%	30.207	3,58%	-6,71%	15,33%
Creditors comercials i altres comptes a cobrar a curt termini	989.692	27,30%	371.921	32,73%	1.070.826	29,12%	223.182	26,47%	-7,58%	66,64%
Altres passius corrents	32.827	0,91%	666	0,06%	30.330	0,84%	901	0,11%	8,23%	-26,05%
Passiu corrent	1.435.527	39,60%	473.334	41,66%	1.521.746	41,39%	305.910	36,28%	-5,67%	54,73%
Total passiu Girona 100, SA	3.625.100	100%	1.136.227	100%	3.677.012	100%	843.216	100%	-1,41%	34,75%



Si mirem algunes dades extretes del passiu de les empreses familiars i no familiars (taula 19), veiem que els fons propis de les empreses familiars representen en el 2015 el 47,23% sobre el total del passiu mentre que en les empreses no familiars representen el 40,53% del passiu (el 2014 les xifres eren de 44,75% en les familiars respecte el 46,77% en les no familiars). En aquest sentit, l'empresa no familiar en el 2015 va tenir un percentatge inferior de fons propis respecte al passiu, en comparació amb l'empresa familiar, aspecte que canvia respecte de l'estudi de 2014. Les variacions més rellevants les trobem a les empreses no familiars, on totes les grans masses patrimonials (Patrimoni net, Passiu no corrent i Passiu corrent) presenten increments que van del 16,65% a quasi el 55%.

A la taula 20, s'ha calculat el percentatge d'endeutament amb entitats de crèdit a curt i llarg termini sobre el total del passiu per veure la qualitat de l'endeutament. Les empreses no familiars continuen amb la mateixa tendència dels últims anys, on el seu endeutament amb entitats de crèdit és inferior al de les empreses familiars. Tot i això, en el cas de l'empresa no familiar el deute s'ha incrementat en quasi 7 punts percentuals respecte al de l'any passat, mentre que en el cas de les familiars aquest increment és més moderat, ha sobrepassat els 2 punts percentuals bàsicament en el deute a curt termini.

Taula 20. % de fons propis i % d'endeutament amb entitats de crèdit sobre el passiu de l'empresa familiar i no familiar

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
% Deute entitats de crèdit c/t sobre total passiu	9,38%	4,85%	7,48%	2,67%
% Deute entitats de crèdit l/t sobre total passiu	11,55%	9,95%	11,15%	5,67%
Total endeutament amb entitats de crèdit	20,93%	14,80%	18,64%	8,33%



El sector de les Estacions de serveis és el que més fons propis sobre el total de l'actiu té (61,50%), seguit pel sector d'Altres indústries manufactureres (53,15%) i el sector Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies (49,11%), repetint-se la situació dels anys 2014 i 2013. A l'extrem oposat hi trobem el sector de la Venda i reparació de vehicles de motor on els seus fons propis representen només el 28,27% del passiu, de forma consistent amb les tres darreres edicions.

En termes percentuals globals no s'ha produït una variació rellevant sobre el pes dels fons propis sobre el passiu, incrementant aproximadament 0,5 punts percentuals respecte 2014. Ara bé, sí que hi ha hagut variabilitat entre els sectors on més ha incrementat i disminuït respecte al 2014. En particular destaquem el sector de Fabricació de productes alimentaris, on s'ha produït un increment de quasi el 37% en comparació amb el 2014, mentre que el sector d'Altres comerços és on es produeix el descens més rellevant en quasi un 32%.

Taula 21. % de fons propis sobre el passiu per sector

Milers d'euros				Fons propis			
Sector	Descripció	2015	% s/passiu	2014	% s/passiu	V. absoluta	Var. %
1	Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	64.063	48,04%	60.599	42,32%	3.464	5,72%
2	Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	271.702	49,11%	198.534	42,89%	73.168	36,85%
3	Indústria càrnia	487.264	40,78%	480.869	42,63%	6.395	1,33%
4	Altres indústries manufactureres	811.128	53,15%	743.763	51,88%	67.365	9,06%
5	Altres serveis i construcció	198.714	45,31%	162.131	44,37%	36.583	22,56%
6	Estacions de serveis (benzineres)	30.308	61,50%	29.121	52,29%	1.187	4,08%
7	Distribució d'alimentació, begudes i tabac	222.556	38,48%	269.066	42,66%	-46.509	-17,29%
8	Venda i reparació de vehicles de motor	50.499	28,27%	42.212	27,08%	8.287	19,63%
9	Altres comerços	36.530	33,49%	53.668	37,03%	-17.138	-31,93%
		2.172.765	45,63%	2.039.963	45,13%	132.802	6,51%



Referent a l'endeutament de les empreses, no es produeix una variació significativa en termes percentuals sobre el total del passiu, incrementant una mica més de 0,20 punts percentuals respecte a 2014. Destaquen com a sector més endeutat el de Venda i reparació de vehicles a motor, aquest fet varia respecte a 2014, on era el sector Primari el que presentava una ràtio més elevada. Per contra el sector amb menys endeutament el 2015 és el d'Estacions de servei, igual que passava en l'exercici 2014. Destaquem el notable increment en l'endeutament

del sector de la Indústria càrnia sobretot en termes absoluts, i el contrast que té amb el reduït increment en el sector d'Altres indústries manufactureres. Aquests dos sectors són els que tenen en valors absoluts un major nivell d'endeutament en ambdós exercicis. El sector amb més augment de l'endeutament és el d'Altres serveis i construcció, en prop d'un 39%, però tot i la variació, el seu nivell d'endeutament encara es situa en una proporció relativament baixa respecte el passiu (13,06%).

Taula 22. Endeutament a curt i llarg termini sobre el passiu per sectors

Milers d'euros		Endeutament C/T i LL/T (entitats de crèdit i empreses del grup i associades i altres)					
Sector	Descripció	2015	% s/passiu	2014	% s/passiu	V. absoluta	Var. %
1	Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	37.877	28,40%	45.935	32,08%	-8.058	-17,54%
2	Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	139.878	25,28%	142.915	30,88%	-3.037	-2,13%
3	Indústria càrnia	350.298	29,32%	304.063	26,95%	46.235	15,21%
4	Altres indústries manufactureres	330.131	21,63%	326.197	22,75%	3.934	1,21%
5	Altres serveis i construcció	57.267	13,06%	41.204	11,28%	16.063	38,98%
6	Estacions de serveis (benzineres)	4.555	9,24%	5.544	9,95%	-988	-17,83%
7	Distribució d'alimentació, begudes i tabac	119.713	20,70%	127.053	20,15%	-7.340	-5,78%
8	Venda i reparació de vehicles de motor	56.591	31,68%	44.656	28,65%	11.935	26,73%
9	Altres comerços	17.201	15,77%	29.853	20,60%	-12.653	-42,38%
		1.113.512	23,39%	1.067.419	23,61%	46.092	4,32%

La liquiditat i el fons de maniobra del *Girona 100, SA* milloren en relació a l'any passat

Segons mostra la taula 23, el fons de maniobra en termes absoluts del *Girona 100, SA* ha millorat en un 9,30% i el valor relatiu en quasi un punt percentual.

Tant a l'exercici 2015 com al 2014, el fons de maniobra és positiu, fet que implica que les societats que integren l'estudi *Girona 100, SA* podrien afrontar les obligacions a curt termini amb els seus actius a curt termini.

Una altra de les ràtios calculades a la taula és la prova àcida. En tots dos anys té un resultat una mica superior a 1. Això ens indica que les empreses no presentarien problemes per atendre les seves obligacions a curt termini i també es podria entendre com un excés de liquiditat, que generaria uns recursos ociosos que no s'estan reinvertint. Aquest fet també s'ha pogut observar en els darrers estudis.

La taula 24 ens mostra la liquiditat, diferenciant entre les empreses familiars i les no familiars. En ambdós casos les empreses presenten un fons de maniobra positiu, i respecte al 2014 s'ha produït una millora en ambdós col·lectius. Aquesta circumstància és contrària a la de l'estudi 2014 on empitjorava en ambdós col·lectius.

Les altres ràtios a les que fa referència la taula són la ràtio de liquiditat i la prova àcida. En aquests valors es produeix una millora tant en el cas de les empreses familiars com en les no familiars. En l'edició anterior hi havia hagut un empitjorament de la ràtio en ambdós col·lectius.

Si analitzem les ràtios per sectors tal com ens mostra la taula 25, observem com tots ells presenten un fons de maniobra positiu en el 2015 (fet que també es produïa en les tres darreres edicions). De manera paral·lela, la ràtio de liquiditat també és favorable en tots els casos, destacant el sector d'Estacions de serveis i d'Altres indústries

Taula 23. Liquiditat exercicis 2015 i 2014

Liquiditat	2015	2014	Variació	
			2015-2014	2014-2013
Fons de maniobra (valor absolut)	931.455	852.221	9,30%	-5,37%
Fons de maniobra relatiu	19,6%	18,9%	3,76%	-6,94%
Liquiditat	1,49	1,47	1,48%	-2,64%
Prova àcida	1,06	1,05	1,46%	-2,78%

Taula 24. Liquiditat per empresa familiar i no familiar

Liquiditat	Familiar		No Familiar	
	2015	2014	2015	2014
Fons de Maniobra (valor absolut)	803.655	750.420	101.801	127.801
Fons de maniobra relatiu	22,2%	20,4%	12,1%	11,2%
Liquiditat	1,56	1,49	1,33	1,27
Prova àcida	1,12	1,05	1,02	0,89

manufactureres. Cal dir que hi ha quatre sectors, els mateixos que en l'edició 2014, amb una ràtio de la prova àcida inferior a 1. Aquests són el sector Primari, el sector de Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies, la Distribució d'alimentació, begudes i tabac i la Venda i reparació de vehicles de motor.

Taula 25. Liquiditat per sectors exercici 2015

2015	Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (primari)	Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies	Indústria càrnia	Altres indústries manufactureres	Altres serveis i construcció	Estacions de serveis (benzineres)	Distribució d'alimentació, begudes i tabac	Venda i reparació de vehicles de motor	Altres comerços
Fons de maniobra (milers d'euros)	30.806	49.958	259.933	351.449	86.740	16.266	89.895	26.316	20.092
Fons de maniobra relatiu (%s/actiu)	23%	9%	22%	23%	20%	33%	16%	15%	18%
Liquiditat (actiu circulant / passiu circulant)	1,59	1,28	1,54	1,65	1,45	1,94	1,33	1,24	1,29
Prova àcida	0,89	0,90	1,11	1,15	1,35	1,84	0,81	0,79	1,09

Rotacions

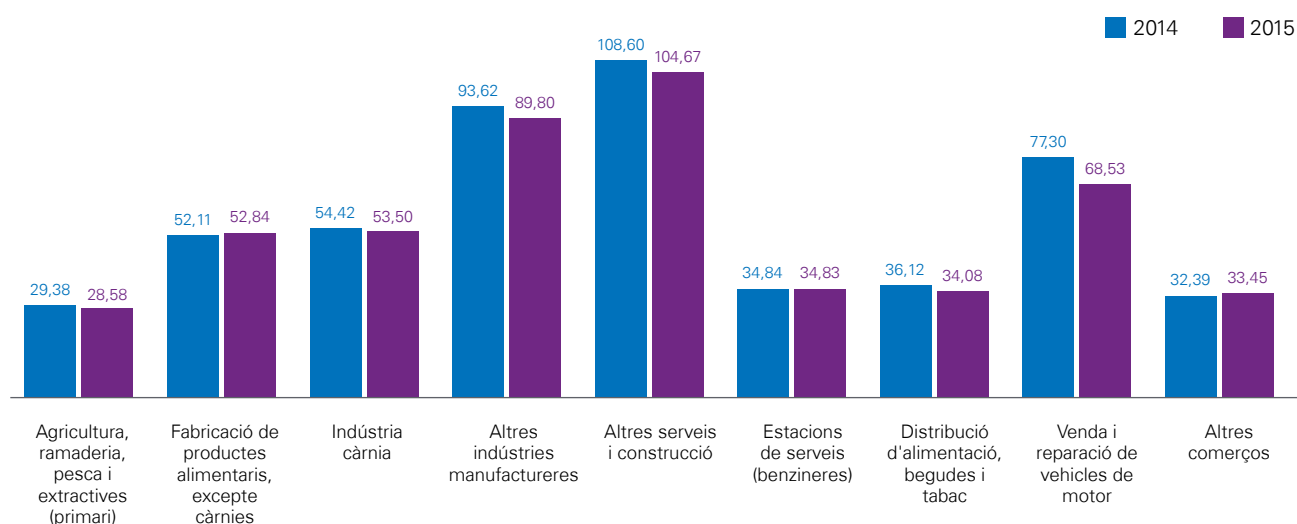
Període mig de cobrament es manté estable

El període mig de cobrament de *Girona 100, SA*, calculat com el quocient entre els deutors i la xifra neta de negoci, multiplicat per 360 dies, es situa en 57,14 dies (57,12 dies en el 2014). No es produeix per tant una variació rellevant. Tot i això, aquesta xifra és inferior a la registrada el 2007, on es va assolir el màxim de la sèrie històrica disponible amb 70 dies.

Fixant-nos en el gràfic 8, observem com el major augment del període mig de cobrament es produeix en el sector d'Altres comerços amb més d'un dia.

En el cas contrari, els dos sectors amb descensos més significatius són el de la Venda i reparació de vehicles a motor amb una millora de quasi 9 dies seguit del sector Altres serveis i construcció amb quasi 4 dies de millora. El sector amb un període mig de cobrament més baix és el Primari (28,58 dies) seguit del d'Altres comerços (33,45 dies). Per contra, el sector amb una ràtio més alta és el d'Altres serveis i construcció (104,67 dies) seguit del d'Altres indústries manufactureres (89,80 dies).

Gràfic 8. Període mig de cobrament per sector



A la taula 26 podem observar el període mig de cobrament pels anys 2015-2014 diferenciant empreses familiars i empreses no familiars. En la present edició es produeix una millora de més de 12 dies en el col·lectiu d'empreses no familiars, incrementant la tendència registrada el 2014. Per contra, a les empreses familiars es produeix un empitjorament de més de 3 dies, consistent amb l'empitjorament registrat el 2014 respecte al 2013 que va ser de quasi 3 dies. Recordem que des de l'exercici 2009 es produïa una millora en el període mig de cobrament de l'empresa familiar, però aquesta tendència es va trencar l'any 2014 i continua el 2015.

El període mig de pagament continua incrementant

El període mig de pagament s'ha calculat com el quocient entre la xifra de creditors comercials i els consums multiplicat per 360 dies. *Girona 100, SA* presenta un període mig de pagament de 73 dies en el 2015 mentre que en el 2014 era de 70 dies. Per tant, podem dir que les empreses que componen el *Girona 100, SA* paguen de mitjana 3 dies més tard que en el 2014. Aquesta ràtio presentava una tendència a reduir-se des del 2010, que ha estat trencada el 2014 i ha continuat el 2015.

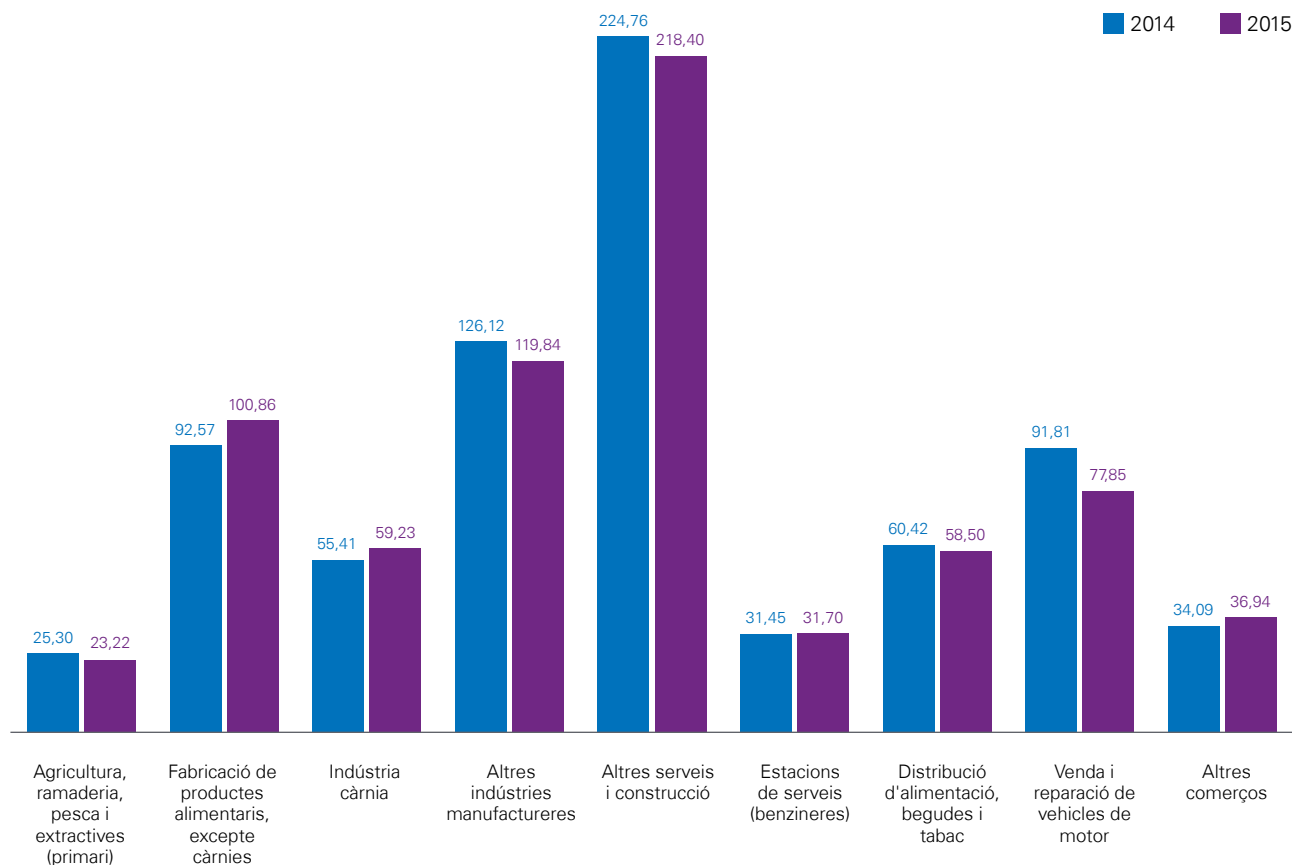
Taula 26. Període mig de cobrament familiar i no familiar 2015 i 2014

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Període mig de cobrament	60,30	47,66	56,67	59,85

Tal i com es mostra en el gràfic 9, el 2015 s'han produït augments del període mig de pagament en 4 sectors, destacant el de Fabricació de productes alimentaris amb més de 8 dies.

Contràriament, s'han produït descensos en 5 sectors. Sobresurt el sector de Venda i reparació de vehicles a motor, el qual ha patit un descens d'aproximadament 14 dies.

Gràfic 9. Període mig de pagament per sector

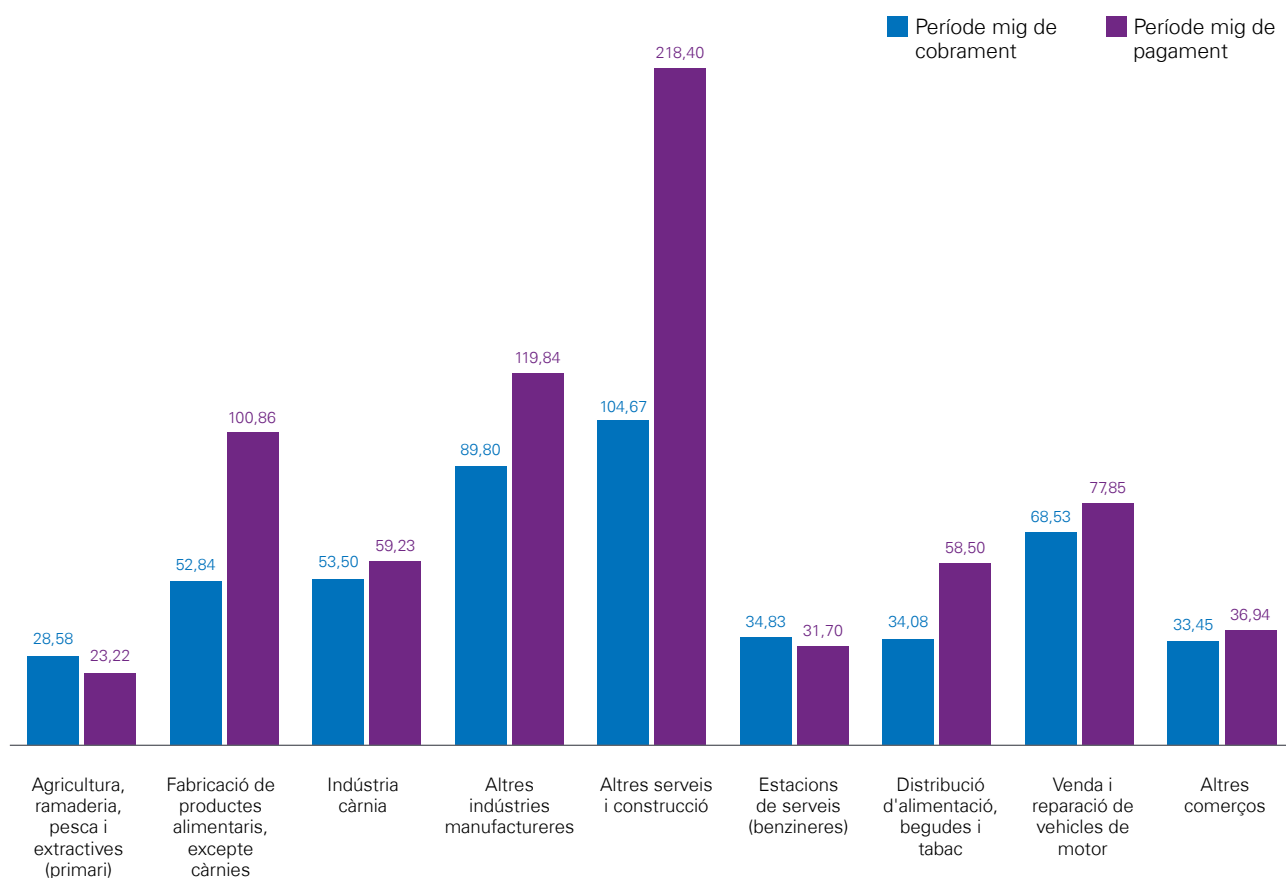




Comparant el període mig de cobrament amb el període mig de pagament (Gràfic 10) podem observar que a la majoria de sectors el període mig de cobrament és inferior al mig de pagament. Aquest fet indica una millora de la liquiditat i de finançament obtingut pels proveïdors d'aquestes empreses.

D'altra banda, hi ha dos sectors en els que el període mig de cobrament és superior al període mig de pagament. Això pot suposar que aquestes empreses hagin d'utilitzar altres fonts de finançament per no incórrer en problemes de liquiditat o impagament. Aquests dos sectors són el Primari i el de les Estacions de serveis, fet que es dona de manera regular en els darrers estudis.

Gràfic 10. Període mig de pagament vers període mig de cobrament per sector (exercici 2015)



Taula 27. Període mig de pagament per empresa familiar i no familiar exercicis 2015 i 2014

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Període mig de cobrament	72,19	75,54	67,58	85,96

En analitzar el període mig de pagament diferenciant entre empreses familiars i no familiars, s'observa com les familiars han vist incrementat el seu període mig de pagament en més de 4 dies, mentre que les no familiars l'han reduït en 10 dies aproximadament. Quant a la xifra absoluta, les empreses no familiars presenten un període mig de pagament més elevat que les familiars, de forma consistent amb les darreres edicions de l'estudi, tot i que la diferència es va reduint.

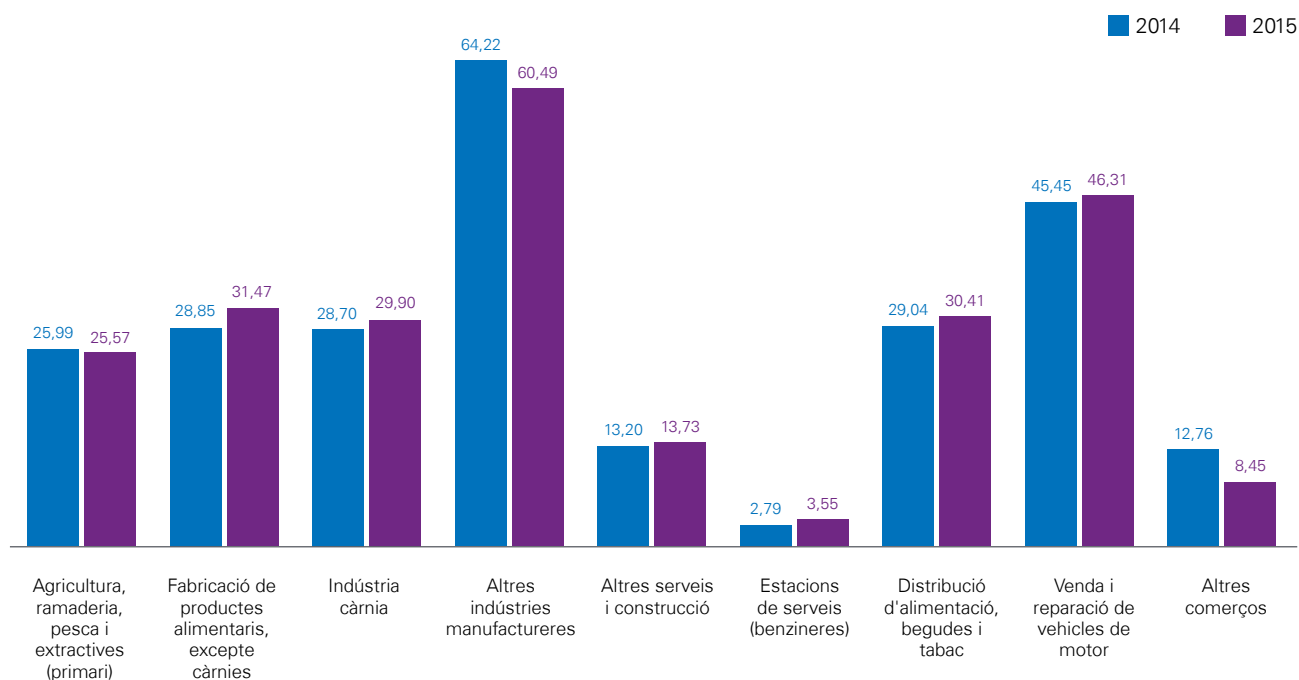
Les empreses familiars en el 2015 tenen un diferència entre el període mig de pagament i cobrament de més

de 12 dies, és a dir, paguen més de 12 dies més tard del que cobren (respecte els 11 dies de l'exercici anterior). La diferència s'accentua en les no familiars, que paguen gairebé 28 dies més tard del que cobren (26 dies l'any anterior).

Rotació d'existències

Si analitzem la rotació de les existències de *Girona 100, SA* pel 2015, calculada com el quocient entre el valor de les existències i la xifra de vendes multiplicat per 360 dies, podem observar que és de 33 dies. Això voldria dir que les empreses de *Girona 100, SA* tenen existències per a 33 dies de venda, augmentant en gairebé un dia respecte a 2014.

Segons ens mostra el gràfic 11, podem observar com el sector que més ha incrementat aquesta ràtio, amb un augment de més de 2 dies, és el sector de Fabricació de productes alimentaris. Per contra, el sector que ha vist disminuïda en major mesura aquesta ràtio ha estat el sector d'Altres comerços, que ha passat de 12,76 dies en el 2014 a 8,45 dies en el 2015.

Gràfic 11. Rotació d'existències per sectors

En el cas de les rotacions d'existències en empreses familiars i no familiars (taula 28), les empreses familiars tenen un nivell d'existències més elevat, en relació amb els seus consums, que les empreses no familiars. En comparació amb el 2014, el nivell d'existències s'ha mantingut pràcticament igual en les empreses no familiars, al contrari que a les familiars on ha incrementat en 1,5 dies.

Endeutament

Com mostra el gràfic 12, el nivell d'endeutament ha crescut en 3 dels sectors, destacant el d'Altres comerços que passa de l'1,70 el 2014 a l'1,99 el 2015. En termes absoluts, el sector amb una ràtio més elevada en ambdós exercicis és el de Venda i reparació de vehicles a motor, situant-se al 2,54 el 2015. El sector amb el descens més important és el de Fabricació de productes alimentaris amb una davallada de 0,30 punts el 2015 respecte a 2014.

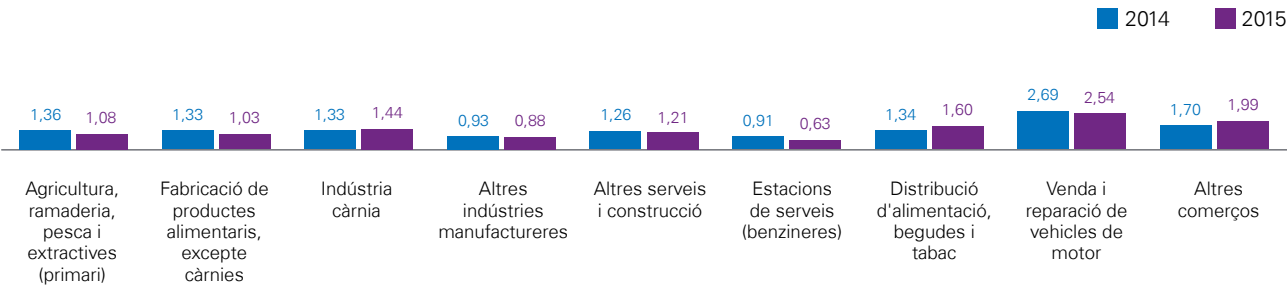
Taula 28. Rotació d'existències per empresa familiar i no familiar exercicis 2015 i 2014

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Rotació d'existències	34,50	29,76	32,92	29,19

Taula 29. Endeutament per empresa familiar i no familiar exercicis 2015 i 2014

	2015		2014	
	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Endeutament	1,11	1,47	1,23	1,14

Gràfic 12. Nivell d'endeutament per sectors





L'ocupació creix un 12,59%

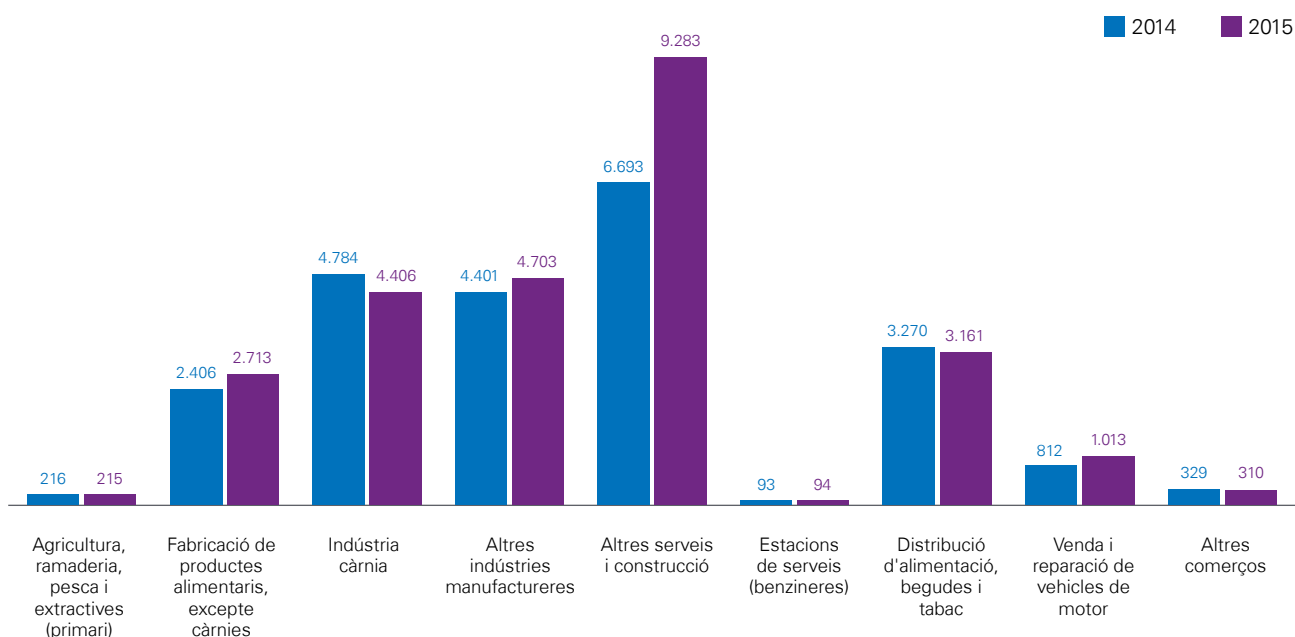
Amb referència al número de treballadors, *Girona 100, SA* ha augmentat en quasi 2.900 persones respecte al 2014 (més de 1.500 en el període 2014-2013). S'ha accentuat per tant la tendència positiva iniciada el 2012, quan es va incrementar la xifra en 8 treballadors i es va trencar la tendència negativa de destrucció de llocs de treball del període 2010-2011.

Analitzant per sectors, la tendència i creació de treball ve donada principalment pel sector d'Altres serveis, on la presència de dues empreses de treball temporal justifiquen el significatiu increment en quasi 2.600 persones. Aquesta circumstància pot indicar que la

creació d'ocupació es fa de forma rellevant mitjançant contractacions a través d'empreses de treball temporal, ja que aquestes han incrementat en conjunt la seva plantilla respecte 2014. Si no tenim en consideració aquest sector, la suma de llocs de treball creats en la resta de sectors és d'uns 300. En particular, creen ocupació els sectors d'Altres Indústries manufactureres, Fabricació de productes alimentaris i Venda i reparació de vehicles.

La cara negativa dels llocs de treball vindria principalment de la mà de sectors com la Indústria Càrnia, la Distribució d'alimentació, begudes i tabac, ja que han destruït 378 i 110 llocs de treball respectivament.

Gràfic 13. Número d'empleats anual per sector





Analitzant el número de treballadors de les empreses familiars i les no familiars podem apreciar una creació de treball a les empreses familiars de 1.040 treballadors mentre que, a les empreses no familiars, va augmentar l'ocupació en 1.856 empleats respecte al 2014.

Els treballadors de les empreses familiars representen el 83% del total, mentre que els treballadors de les no familiars en representen el 17%, xifres que varien significativament respecte 2014 i anys anteriors. El guany de treballadors en les empreses no familiars té a veure amb el ja comentat canvi de control durant 2015 d'una empresa de distribució que fins el 2014 era una empresa familiar.

En les 100 empreses analitzades en aquesta edició del *Girona 100, SA*, el nombre de dones representa el 34,29% del total de treballadors, fet que significa un increment de més de 0,5 punts percentuals respecte a l'estudi anterior. Aquesta informació es recull en l'exercici 2015 per 98 empreses (99 a l'estudi 2014) i es presenta a la taula 31.

Comparant les empreses familiars amb les no familiars en aquesta matèria, observem que en línies generals es mantenen els percentatges respecte a 2014. Les empreses familiars tenen aproximadament un 66% de plantilla formada per homes, mentre que en les no familiars aquest percentatge baixa i es situa al voltant del 62%. Aquesta posició relativa és la mateixa que en els darrers estudis.

Taula 30. Nombre mig d'empleats per empresa familiar i no familiar exercicis 2015 i 2014

Ocupació	2015		2014	
	Nº total d'empleats	%	Nº total d'empleats	%
Familiar	21.452	83%	20.412	89%
No familiar	4.447	17%	2.591	11%
Total	25.899	100%	23.003	100%

Taula 31. Plantilla per sexes 2015 i 2014

Plantilla per sexes	2015	% total	2014	% total
Homes	17.466	66%	16.087	66%
Dones	9.113	34%	8.182	34%
Total	26.579	100%	24.269	100%

Taula 32. Plantilla per sexes familiar i no familiar exercicis 2015 i 2014

Plantilla per sexes	2015				2013			
	Familiar	% total	No familiar	% total	Familiar	% total	No familiar	% total
Homes	14.635	66,51%	2.831	61,88%	14.469	66,92%	1.618	61,15%
Dones	7.369	33,49%	1.744	38,12%	7.154	33,08%	1.028	38,85%
Total	22.004	100,00%	4.575	100,00%	21.623	100,00%	2.646	100,00%

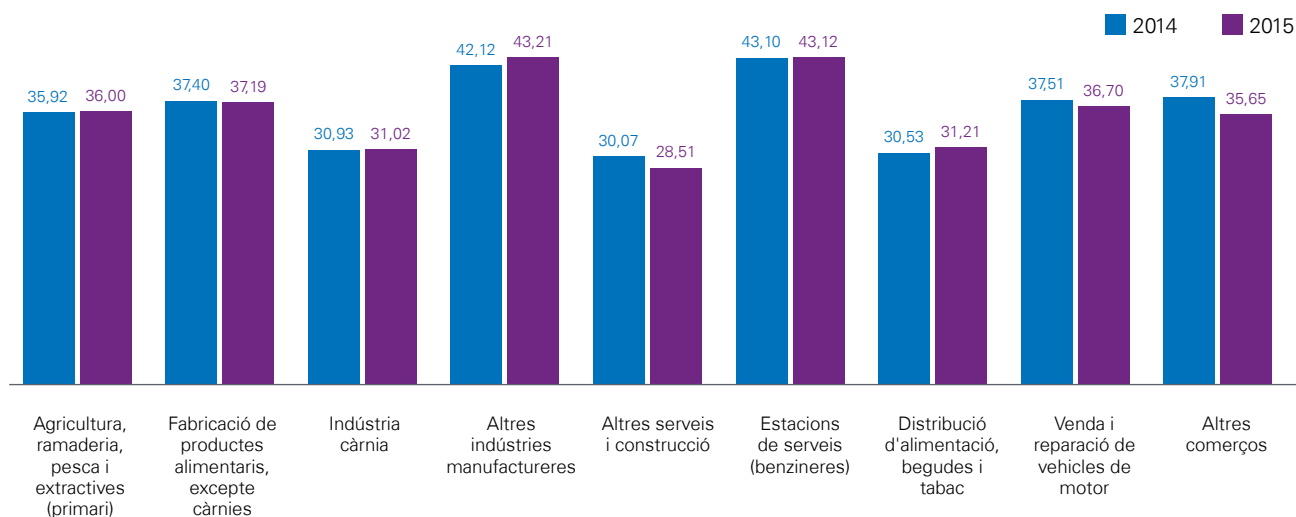
Cost per empleat

El cost per empleat en el 2015 de *Girona 100, SA*, calculat com el quocient entre les despeses de personal i el nombre d'empleats, es situa en els 33,37 milers d'euros, respecte els 33,87 milers d'euros en el 2014. Això representa un lleuger decrement de l'1,47% respecte a l'edició anterior. Es continua, per tant, amb la disminució en el cost mitjà iniciada l'any 2012, on el cost mitjà era de 33,52 milers d'euros i que es va trencar el 2014. Aquesta xifra es troba per sota del màxim registrat en el 2009, que era de 35,75 milers d'euros. En aquesta edició hi ha 4 sectors amb reduccions en el cost mitjà per treballador.

El sector amb un major cost per treballador és el d'Altres indústries manufactureres, amb un cost de 43,21 milers d'euros per treballador, seguit del d'Estacions de serveis amb un cost de 43,12 milers d'euros per treballador.

El sector amb un menor cost per treballador és el d'Altres serveis, seguit molt de prop pel sector de la Indústria càrnia amb un cost mitjà al voltant dels 28,5 i 31 milers d'euros respectivament.

Gràfic 14. Cost de personal per empleat



Analitzant l'empresa familiar respecte a la no familiar (taula 33), s'observa com el cost mitjà per empleat ha disminuït en ambdós casos, tot i que en l'empresa no familiar la variació ha estat més significativa. Així, encara que el cost mitjà per empleat és inferior en els dos anys en l'empresa familiar, el diferencial ha disminuït passant d'una diferència d'aproximadament 6 milers d'euros el 2014 a una diferència de poc més de 3 milers d'euros el 2015.

Taula 33. Cost mitjà per empleat familiar i no familiar

Milers d'euros	2015	2014	
Cost empleat	Cost mitjà	Cost mitjà	% variació
Familiar	32,79	33,17	-1,12%
No familiar	36,12	39,41	-8,34%

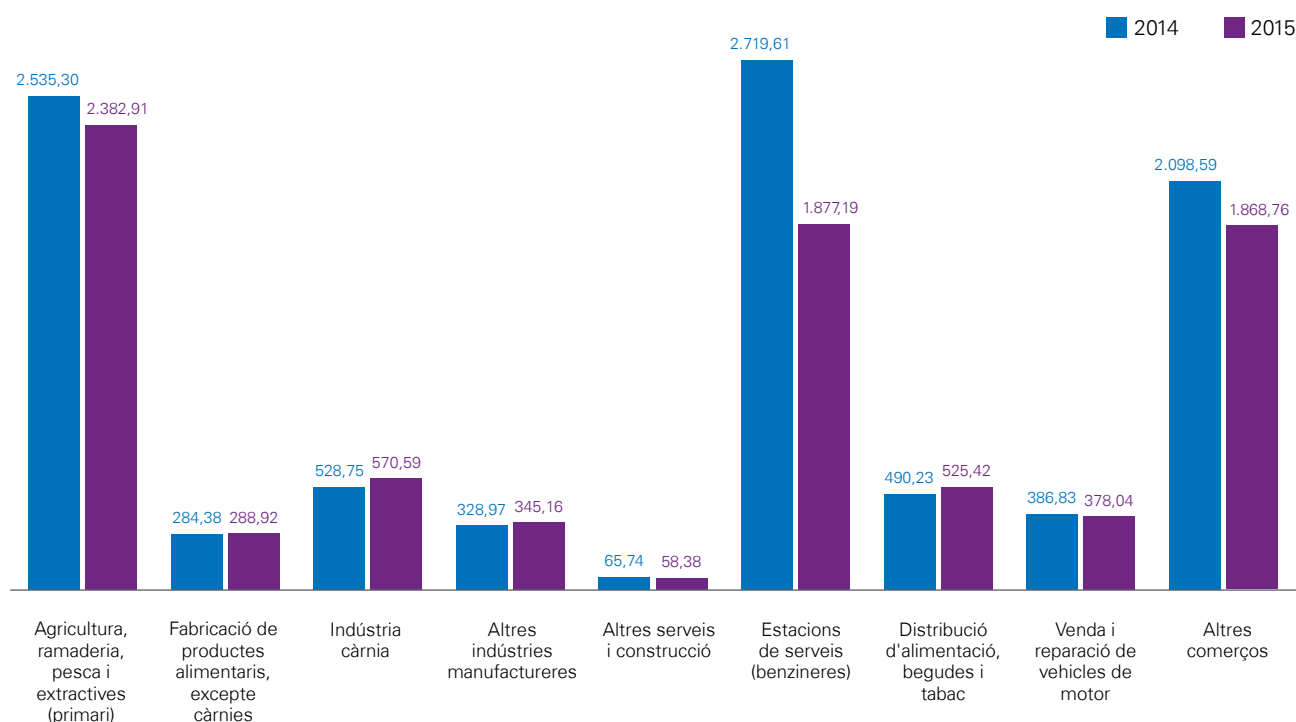
Productivitat

Si analitzem la productivitat calculada com el quocient entre la xifra de vendes i el nombre mig d'empleats, veiem que aquesta ràtio per l'exercici 2015 es situa en 338,92 milers d'euros, mentre que en el 2014 era de 369,98. Aquest suposa el tercer any de caiguda des del 2012.

Pel que fa a la productivitat de les empreses de *Girona 100, SA* per sectors, tal com ens indica el gràfic 15, el sector de les Estacions de serveis, el sector Primari, i el

sector Altres comerços són els que obtenen una millor productivitat de forma consistent amb els tres darrers períodes. D'aquests sectors, és el sector Primari qui gaudeix de la millor productivitat al 2015. D'altra banda, es pot apreciar l'important disminució que es produeix en el sector d'Estacions de Servei, que passa dels 2.719 milers d'euros al 2014 als 1.877 en el 2015.

Gràfic 15. Xifra de vendes per empleat



Si analitzem per empreses familiars i no familiars, respecte el 2014 podem observar que les empreses familiars han vist reduïda la seva productivitat en un 14,38%, mentre que les no familiars l'han incrementada en gairebé un

7%. En tots dos anys, la productivitat de les empreses no familiars supera àmpliament la productivitat de les familiars.

Taula 34. Xifra de vendes per empleat per empresa familiar no familiar exercicis 2015 i 2014

	Girona 100,SA		2015		2014	
	2015	2014	Familiar	No familiar	Familiar	No familiar
Productivitat	338,82	369,98	306,90	492,77	358,46	460,73

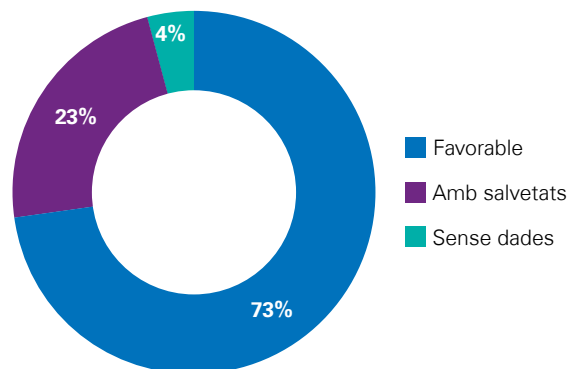
Administradors i Alta Direcció

En relació amb el nombre d'Administradors, podem dir que les empreses que componen el *Girona 100*, SA 2015 tenen un total de 290 Administradors, 219 en les empreses familiars i 71 en les no familiars. En aquest sentit, podem dir que de mitjana, les empreses familiars tenen 2,70 Administradors respecte els 3,74 de les no familiars. Quant a personal d'Alta Direcció, en el 2015 hi ha un total de 201 directius, la mateixa xifra que al 2014.

Auditoria

En el 2015 el 96% de les empreses de *Girona 100*, SA han estat sotmeses a auditoria, el mateix percentatge que en l'exercici 2014. En 73 de les 96 empreses auditades (72 en l'estudi 2014) l'opinió emesa pels auditors ha estat favorable, mentre que la resta contempla salvetats.

Gràfic 16. Tipus d'opinió d'auditoria



Visió retrospectiva 2007-2015

Per tercera vegada incorporem a l'estudi una visió retrospectiva de totes aquelles empreses que han format part ininterrompudament de l'estudi *Girona 100*, SA des de la primera edició del 2008, que incorporava dades comparatives de l'exercici 2007.

Per tant, seguidament presentarem diverses magnituds clau per a aquest col·lectiu, compostat per 53 empreses que de forma ininterrompuda han format part de l'estudi des de la seva primera edició. Tots els 9 sectors d'activitat de l'estudi hi són representats amb el següent nombre d'empreses:

Sector	Nombre empreses
Agricultura, Ramaderia, Pesca i Extractives (Primari)	3
Fabricació de productes alimentaris, excepte carnes	6
Indústria càrnia	14
Altres indústries manufactureres	12
Altres serveis i construcció	3
Estacions de serveis (benzineres)	2
Distribució d'alimentació, begudes i tabac	8
Venda i reparació de vehicles de motor	2
Altres comerços	3
Total	53

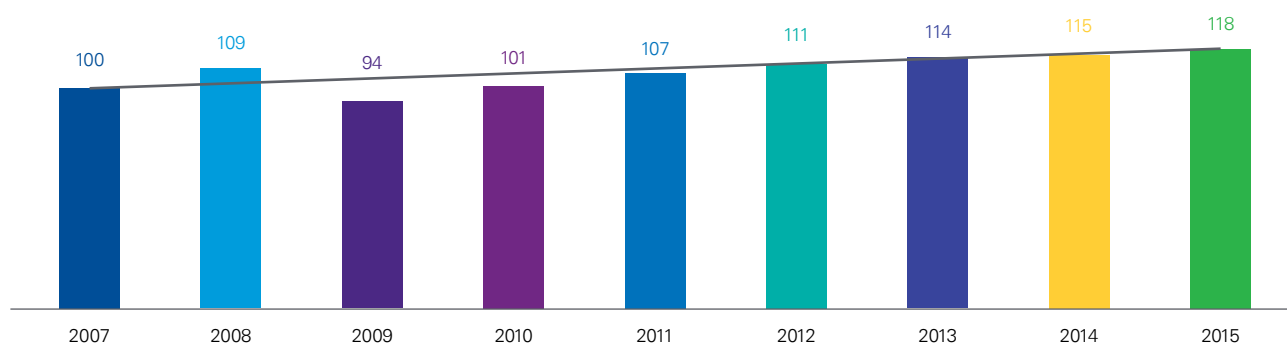
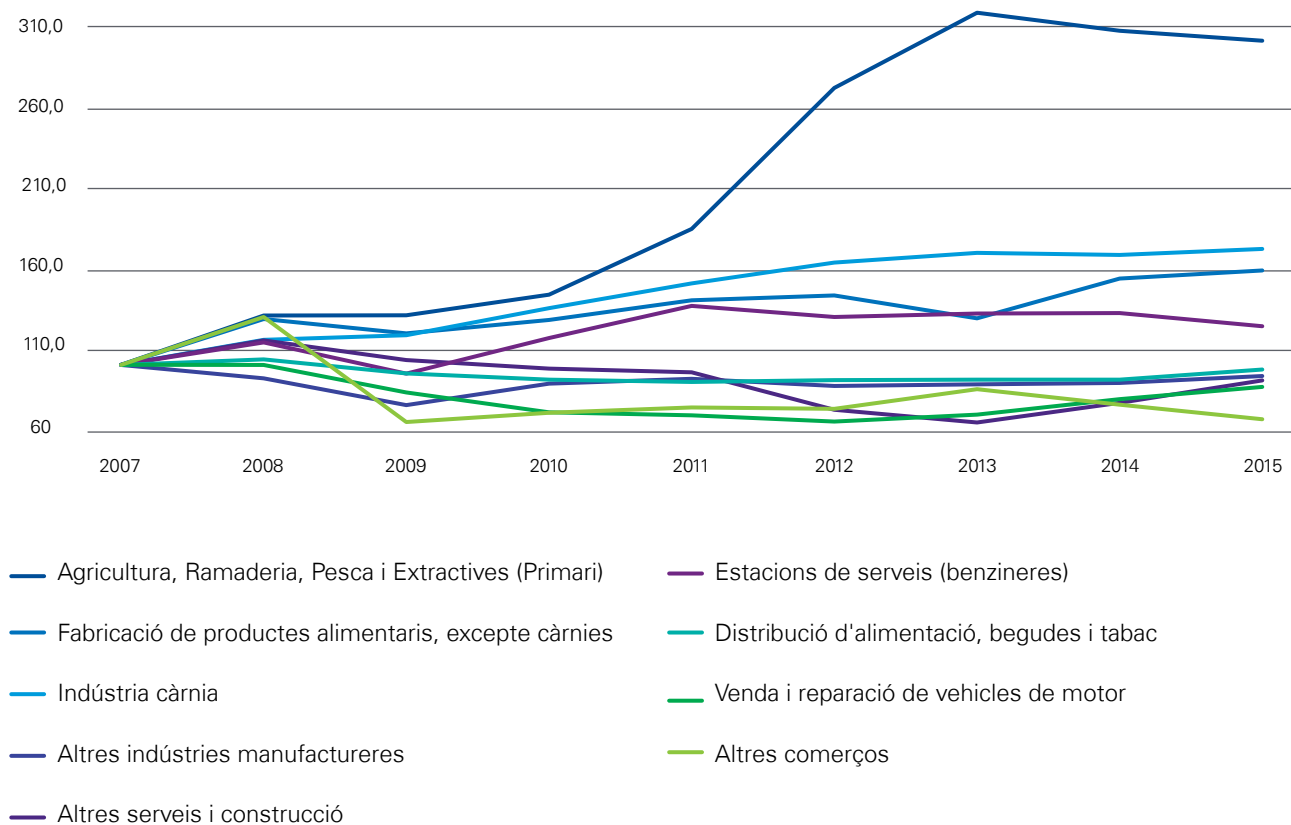
En l'estudi de l'exercici 2015 la composició del col·lectiu s'ha reduït en dues empreses respecte a les edicions del 2014 i 2013. Són dues empreses que durant el 2015 no han assolit la xifra mínima de volum de negoci per entrar a formar part de l'índex. Les dades dels exercicis comparatius s'han modificat per incloure només 53 empreses.

Amb la finalitat de poder fer una comparació adequada, s'han indexat les dades en els gràfics 17 i següents, prenent com a índex 100 les dades de l'exercici 2007, que prenem com a any base.

Evolució de la xifra de negoci

En el gràfic 17 es pot observar l'evolució de la xifra de negoci en base 100 des de l'exercici 2007, per a aquest col·lectiu de 53 empreses. S'observa com la xifra de negoci ha tingut un increment acumulat del 18% des de l'exercici 2007 al 2015. La xifra de negoci ha augmentat de manera ininterrompuda des de l'exercici 2010. Malgrat aquesta circumstància, si observem en el gràfic 17.1 l'evolució de la xifra de negoci per sectors, aquest increment agregat no apareix de forma igual a tots els sectors.

En aquest sentit, hi ha sectors que superen l'increment agregat, com pot ser el Primari, el de la Indústria càrnia, Fabricació de productes alimentaris i Estacions de servei, amb increments acumulats del 201%, 72%, 59% i 24% respectivament. Per contra, observem com la resta de sectors al 2015 encara no han arribat als nivells de xifra de negoci que tenien a l'exercici de 2007. Especialment rellevants són els decrements en el sector d'Altres comerços, Venda i reparació de vehicles a motor i Altres serveis i construcció (-34% -12% i -10%, respectivament). Aquesta situació no ha variat en les 3 darreres edicions de l'estudi.

Gràfic 17. Evolució xifra de negoci 2007-2015 indexada base 100 exercici 2007**Gràfic 17.1** Evolució xifra de negoci sectorial 2007-2015 indexada base 100 exercici 2007



Evolució del resultat net

Tal i com mostra el gràfic 18, la xifra de resultat net ha superat des de l'exercici 2014, el nivell de l'exercici 2007 en uns 44 punts percentuals. No obstant això, encara no ha assolit el màxim que es va produir l'exercici 2010, sinó que el 2015 es situa 10 punts percentuals per sota dels nivells del 2010, escurçant 18 punts percentuals respecte al 2014.

En aquest sentit les empreses en pèrdues d'aquest col·lectiu a l'exercici 2015 són 3, aportant pèrdues per un total de 7.639 milers d'euros. Aquesta xifra en valors absoluts és clarament inferior al màxim registrat el 2008 amb 8 empreses en pèrdues amb una xifra global de 30.834 milers d'euros. El 2015 és l'any de la sèrie històrica amb el nombre més baix d'empreses en pèrdues (3), essent la mitjana de la sèrie de 5.

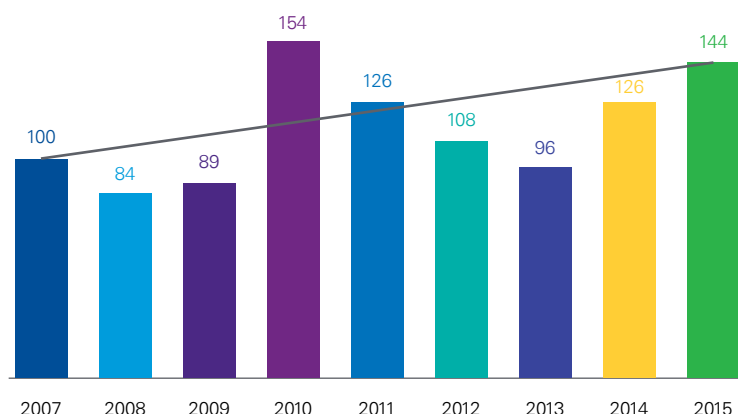
Rendibilitat econòmica i financera

Tal i com es pot observar en el gràfic 19, l'evolució de la rendibilitat econòmica i financera del col·lectiu de 53 empreses mostra que la rendibilitat financera ha superat el nivell de l'exercici 2007. Concretament, el 2015 s'ha situat en més d'un 9%, disminuït lleugerament respecte a 2014, mentre que l'econòmica es situa en el tercer millor registre de la sèrie històrica, només superada pels nivells de 2011-2010.

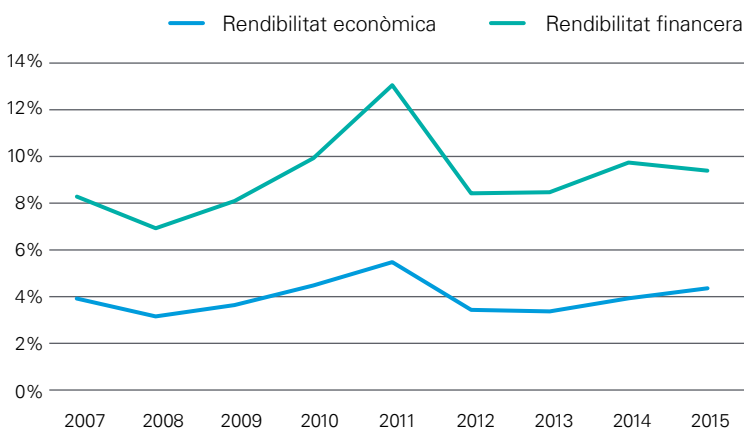
Evolució de la xifra mitjana empleats i el cost mitjà per empleat

Tal i com es pot observar en el gràfic 20, l'evolució del nombre mitjà d'empleats i el seu cost mitjà salarial presenta una evolució fluctuant durant el període analitzat, en part fruit dels processos de restructuració de plantilles. S'observa que la caiguda en el nombre mitjà d'empleats iniciada el 2011 es va accelerar el 2014, però el 2015 s'ha recuperat a nivells propers als de 2012. En aquest sentit, la xifra mitjana d'empleats s'ha incrementat en més de 7 persones de mitjana en el col·lectiu de les 53 empreses entre 2014 i 2015. D'altra banda, el cost mitjà ha continuat creixent fins a superar lleugerament els 36,5 mil euros, nivell màxim de la sèrie i superant la xifra del 2014. Com a síntesi, es podria parlar d'un increment sostingut del cost salarial, mentre que la plantilla presenta fluctuacions durant el període, i es situa al 2015 a distància encara de les xifres de màxima ocupació.

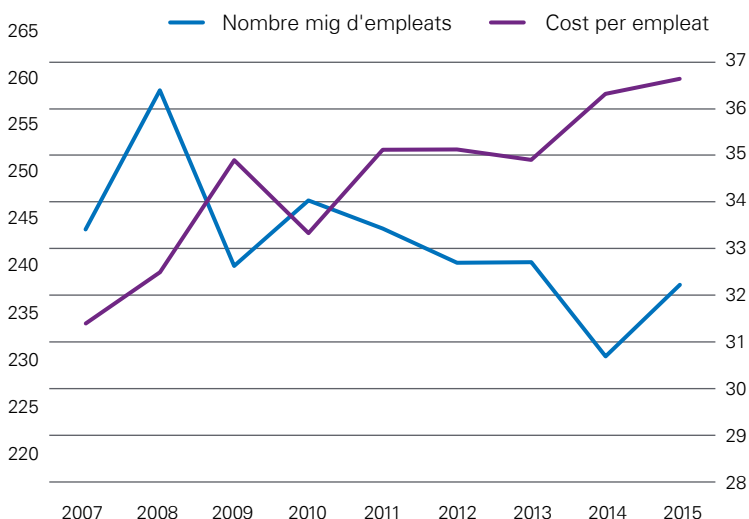
Gràfic 18. Evolució resultat net 2007-2015 indexada base 100 exercici 2007



Gràfic 19. Rendibilitat econòmica i financera 2007-2015



Gràfic 20. Nombre mig empleats i cost per empleat (milers d'euros) 2007-2015





Conclusions

Conclusions de l'enquesta de perspectives empresarials

Per **segon** any s'ha realitzat una enquesta a les empreses que componen l'índex Girona 100, **per copsar la situació empresarial més recent i les perspectives a mig termini**. Les empreses del Girona 100 d'aquesta edició han indicat que **els resultats del 2016 han millorat respecte el 2015, en facturació, plantilla i activitat a l'estranger**. El millor indicador ha estat el de plantilla perquè **prop del 80% de les empreses assenyalen que han augmentat el nombre de treballadors**. Per sectors, els millors resultats els han informat les empreses de la Indústria alimentària (incloent sector Primari) i els pitjors, tot i ser molt positius, han estat els del Comerç i serveis.

La percepció de l'entorn econòmic és positiva. De fet, no hi ha respostes negatives ni molt negatives. El sector amb una opinió més dispersa, és a dir, menys compartida, és el de Comerç i serveis, on hi ha opinions molt positives, positives i neutres. Aquesta percepció sembla coherent amb una situació menys favorable dels indicadors abans esmentats, facturació, plantilla i activitat a l'estranger. Cal recordar que el sector Comerç i serveis té molta menys activitat a l'estranger (menys del 60% de les empreses hi operen) i en pocs casos disposa de filials a l'estranger (només el 14% dels casos).

Les fortaleeses que les empreses identifiquen són principalment els processos de presa de decisió

ràpida i flexibles, els valors compartits i ètica, i l'adopció d'una perspectiva a llarg termini. Aquestes característiques es poden entendre com la base de les competències actuals de les empreses, que les estan ajudant a obtenir millors resultats que en períodes anteriors.

Pel què fa a les **preocupacions de les empreses, el principal element és la creixent competència juntament amb l'increment del cost de les matèries primeres i la guerra pel talent**. És a dir, que les empreses identifiquen la rivalitat a la que estan sotmeses, que també les porta a competir per recursos, com ara preus de matèries primeres i a competir pel talent dels treballadors. I quan se'ls demana quines millores desitjarien de l'entorn econòmic, destaquen els incentius a la inversió amb un 42% de respostes, seguits amb un 30% de resposta de la simplificació i flexibilitat dels acords laborals, la reducció de la burocràcia i dels impostos.

Davant de l'entorn i amb les seves fortaleeses i debilitats, les empreses declaren que **no preveuen ajustaments de forma generalitzada, encara que sí algunes reduccions de costos, però no de plantilla**. Les seves prioritats a mig termini són l'increment de la facturació i la rendibilitat, per a la majoria d'empreses de l'índex, juntament amb la innovació en productes i serveis.



Conclusions de l'anàlisi quantitativa

A l'exercici 2015, l'empresa familiar representa el 75% del total de la xifra de negocis i el 83% de l'ocupació total de les empreses que composen l'índex. Per tant, en aquesta edició l'empresa familiar redueix per primera vegada el seu pes a l'Índex de referència *Girona 100, SA*. El principal motiu d'aquesta reducció és el fet que durant 2015 el principal grup familiar de distribució alimentària de la demarcació, fou venut a un grup multinacional, per la qual cosa aquesta empresa ha passat a formar part del col·lectiu d'empreses No Familiars. L'impacte ha estat molt més rellevant en la xifra de negoci, on s'ha reduït el pes de l'empresa familiar en uns 11 punts percentuals mentre que en la ocupació l'impacte ha estat menor, amb una reducció d'uns 6 punts percentuals.

La Indústria càrnia continua com a sector líder en relació amb la xifra de negocis, però igual que al 2014, ja no és el sector d'activitat amb més nombre d'empreses representades ni en nombre mig d'empleats. En aquest sentit, el sector d'Altres indústries manufactureres aporta 27 empreses (21 la Indústria càrnia), creixent el nombre d'empreses en 3. El sector d'Altres serveis i construcció aporta 9.283 treballadors (4.406 la Indústria càrnia). En aquest cas la presència d'empreses de treball temporal explica en gran part aquesta situació. El sector d'Altres indústries manufactureres és el segon sector en ocupació i aporta 4.703 empleats.

Les empreses del *Girona 100, SA* incrementen per setè any consecutiu la seva xifra de negocis, i registren una millora del 3,11%, superior al 2,08% de l'edició 2014. Per altra banda, **continua l'increment de rendibilitat, amb una millora generalitzada en tots els marges sobre vendes. És el segon exercici consecutiu en què es dona aquest fet.**

La xifra de negocis sobre la que es disposa d'informació geogràfica trenca la tendència: indica un lleuger decrement de la xifra de vendes a mercats exteriors, passant del 31% el 2014 a quasi el 30% el 2015, és a dir, **un lleuger empitjorament del negoci exterior de les empreses.**

La millora del resultat net en un 27% respecte 2014 és conseqüència d'una millora general en tots els marges. Aquesta millora és el segon any que es produeix de forma consecutiva. La millora és una mica inferior a la registrada el 2014 respecte al 2013 (30%), però sembla consolidar la línia iniciada el 2014. **Tots els sectors**

presenten beneficis en aquesta edició 2015 de l'estudi, igual que en l'edició anterior, malgrat que l'import de pèrdues en termes absoluts ha incrementat, i ha passat de 17.012 milers d'euros a 20.695 milers.

Les empreses familiars el 2015, continuen tenint una rendibilitat sobre la xifra de vendes superior a la de les empreses no familiars. Les rendibilitats econòmiques i financeres han millorat el 2015. En el cas de **la rendibilitat econòmica s'ha assolit el segon millor registre de la sèrie històrica 2007-2015.**

L'actiu del *Girona 100, SA* en el 2015 és de 4.761 milers d'euros, fet que suposa un creixement del 5,33% en relació amb l'exercici anterior.

El fons de maniobra en termes absoluts del *Girona 100, SA* ha millorat un 9,30% i el valor relatiu sobre el total d'actiu un 3,76% respecte al 2014.

En relació al període mig de cobrament de *Girona 100, SA*, es situa en uns 57 dies el 2015, i no varia respecte a 2014. El sector amb el període mig de cobrament més baix, igual que en l'edició passada, és el Primari (29 dies). Per contra, i també igual que en les edicions 2012 a 2014, el sector amb el període més alt és el d'Altres serveis i construcció (105 dies).

S'ha produït una millora en el període mig de cobrament en les empreses no familiars, que ha passat de 60 dies a 48 dies.

Les empreses que formen part de l'índex mantenen pràcticament la mateixa ràtio de rotació d'existències en 33 dies, 32 dies en l'edició 2014. Situant-se doncs a nivells de les edicions 2013, 2012 i 2011.

En l'estudi del 2015, són les empreses no familiars les que presenten un major endeutament, de forma contrària al que succeïa el 2014, però igual que el 2013. S'observa que es produeix un lleuger decrement en l'endeutament en el col·lectiu d'empresa familiar, mentre que en l'empresa no familiar aquest incrementa.

Es crea ocupació de forma rellevant. El nombre d'empleats ha incrementat en quasi 2.900 persones respecte el 2014, accentuant la tendència positiva iniciada el 2012 en què es va incrementar el nombre d'empleats en 8 persones, 900 persones en el 2013 i 1.500 persones el 2014. El sector que més llocs de treball ha creat ha estat el

d'Altres serveis i construcció. En aquest sentit, la presència a l'índex de dues empreses de treball temporal explica part de l'increment. Tot i això, si considerem l'increment en la resta de sectors, es crea una ocupació de 300 empleats.

El cost per empleat al 2015 del *Girona 100, SA* ha disminuït lleugerament respecte al 2014, la disminució ha estat aproximadament del 1,5% respecte a l'edició del 2014. El cost mitjà per treballador disminueix tant al col·lectiu d'empreses familiars com al de les no familiars, malgrat que aquestes darreres presenten un cost superior al de les familiars, concretament 36,12 milers d'euros respecte 32,79 milers d'euros, reduint la distància existent respecte a edicions anteriors.

En relació amb la **visió retrospectiva des de l'exercici 2007 de les 53 empreses** que de forma ininterrompuda han estat presents a l'estudi, podem destacar que s'ha produït un **increment de la xifra de negocis d'aproximadament el 18% respecte a les xifres de l'exercici 2007**, per tant es confirma l'evolució de creixement que es va mostrant en les darreres edicions de l'estudi *Girona 100, SA*. En aquest sentit, destaca el sector Primari amb un increment acumulat de més del 200% des de l'exercici 2007 i, per contra, el sector d'Altres comerços que experimenta un descens acumulat de gairebé el 34%, en relació a les xifres de l'exercici 2007. Un total de 5 sectors registren una xifra de vendes inferior a la de l'exercici 2007.

Aquest col·lectiu també mostra com **la xifra de resultat net global ha superat les xifres del 2007 en un 44%**, seguint la tendència de millora iniciada el 2014 des del seu màxim a l'exercici 2010.

Finalment, pel col·lectiu de 53 empreses s'observa que el nombre mig d'empleats va davallar en 10 treballadors el 2014, respecte 2013. Durant 2015 s'ha recuperat part d'aquesta davallada, situant-se a nivells propers al 2012. L'evolució d'aquesta dada és de tendència a la baixa des del 2010: **el nombre mig d'empleats no ha assolit la xifra de l'exercici 2007**. En relació al cost mitjà, aquest presenta fluctuacions, possiblement afectat pels processos de reestructuració, fet que suposa que s'incorpori el cost de les indemnitzacions al cost de personal de l'exercici en el que es produeix. En **aquest exercici 2015 presenta un increment, seguint la tendència del 2014, tot i que menor del registrat l'edició anterior, situant-se al màxim de la sèrie històrica**.





Annex

Annex 1. Glossari

Alguns dels comentaris presentats en l'estudi es fonamenten en determinats conceptes econòmic financers o en determinades ràtios, explicats breument a continuació:

Marge Brut

Entenem com marge brut el quocient entre el resultat de la diferència entre la xifra de negocis i els aprovisionaments i la xifra de negocis. S'expressa en un percentatge.

Marge d'exploació

Entenem com marge d'exploació el quocient entre el resultat d'exploació i la xifra de negocis. S'expressa en un percentatge.

Període mig de cobrament

Entenem com període mig de cobrament el quocient entre la xifra de deutors i la xifra de negocis multiplicat per 360 dies. S'expressa en dies.

Període mig de pagament

Entenem com període mig de pagament el quocient entre la xifra de creditors comercials i els consums multiplicat per 360 dies. S'expressa en dies.

Rotació d'existències

Entenem com rotació d'existències el quocient entre la xifra d'existències i la xifra de negocis multiplicat per 360 dies. S'expressa en dies.

Endeutament

Entenem com endeutament el quocient entre la suma de passiu corrent i no corrent i el total passiu.

Fons de maniobra

El fons de maniobra s'ha calculat com la diferència entre l'actiu corrent i el passiu corrent.

Liquiditat

Entenem per liquiditat el quocient entre l'actiu corrent i el passiu corrent.

Rendibilitat econòmica

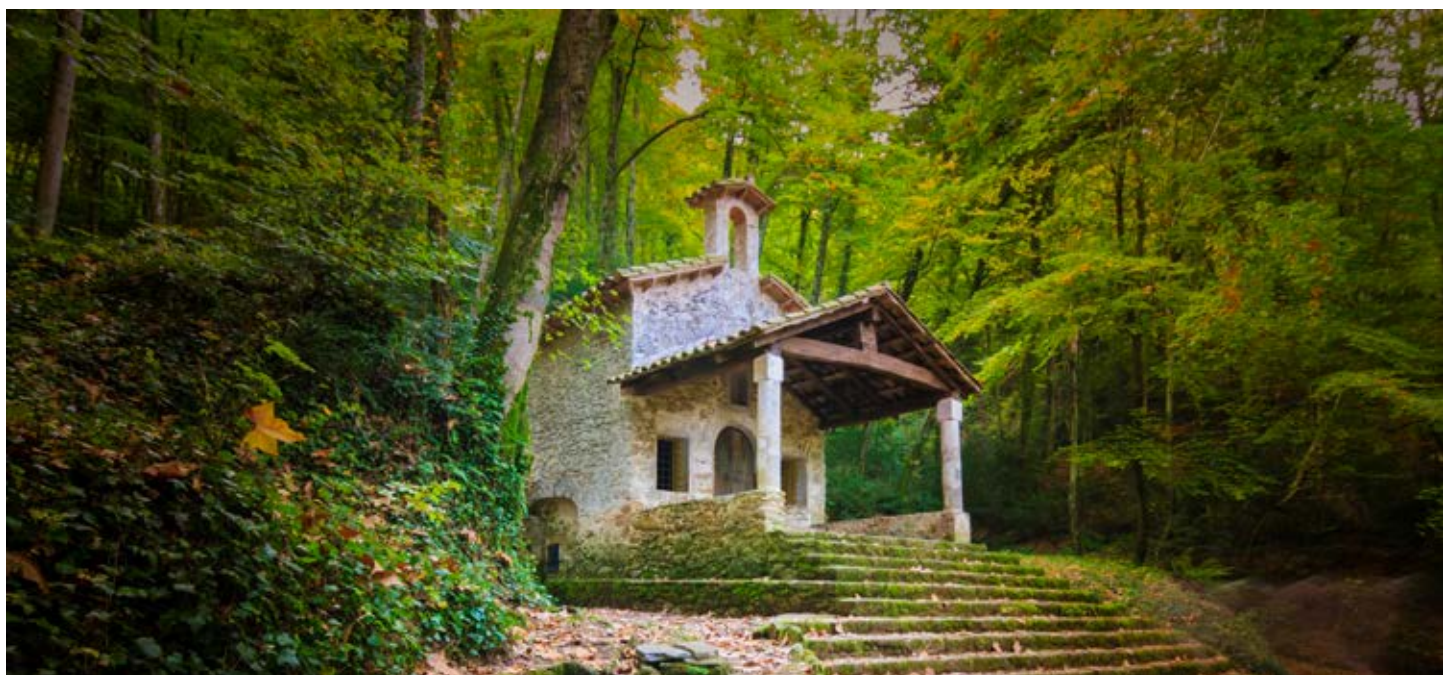
Calculada com el quocient entre el resultat net de l'exercici i el total actiu. S'expressa en percentatge.

Rendibilitat financera

Calculada com el quocient entre el resultat net de l'exercici i el total de fons propis. S'expressa en percentatge.

Productivitat

Entenem per productivitat el quocient entre la xifra de negocis i el nombre d'empleats.





Annex 2. Composició per sectors de Girona 100, SA

A continuació es presenten per sectors les societats incloses en el col·lectiu de *Girona 100, SA*. No obstant això, la composició del col·lectiu s'ha vist condicionada per la disponibilitat de determinada informació, per la qual cosa, *Girona 100, SA*, podria veure modificada la seva composició en posteriors edicions.

1. Agricultura, ramaderia, pesca i extractives (sector primari)

Esporç, SA
La Gironina, SCCL
Miquel Avícola, SA
Ramaderia Roca, SL
Selección Batallé, SA

2. Fabricació de productes alimentaris, excepte càrnies

Bellsolà, SA
FritRavich, SL
Granja San Francisco, SL
Haribo España, SA
Induxtra de Suministros Llorella, SA
Liquats Vegetals, SA
Panificadora Ampuriabrava, SL
Rousselot Gelatin, SL
T500 Puratos, SA
Vidreres Llet, SL

3. Indústria càrnia

Artigas Alimentaria, SA
Càrnica Batallé, SL
Càrniques Celrà, SL
Càrniques de Juià, SA
Casademont, SA
Embutidos Caseros Collell, SL
Embutidos Monter, SL
Escorxador Frigorífic Reixach, SL
Especialitats Costa, SL
Esteban España, SA
Frecarn, S.L.
Frigoríficos Andaluces de Conservas de Carne, SA
Frigoríficos Cárnicos las Forcas, SL
Frigoríficos Costa Brava, SA
Frigoríficos Unidos, SA
Frigoríficos de l'Empordà, SA
Friselva, SA
Joaquim Albertí, SA
Noel Alimentària, SA
ROCA 1927, SL
Sant Dalmat, SA

4. Altres indústries manufactureres

Acebsa Aislantes Conductores Esmaltados y Barnices, SA
 Anglès Textil, SA
 Arconvert, SA
 Comexi Group Indústriaes, SA
 Envases Plásticos del Ter, SA
 Espa 2025, SL
 Fluvitex, SL
 Garcia de Pou, S.A
 Gurit Balsa, SL
 Huurre Ibérica, SA
 Inoxpa, SA
 Klockner Pentaplast España, SA
 Laboratorios Hipra, SA
 LC Paper 1881, SA
 Masias Recycling SL
 Metalquimia, SL
 Nylstar, SA
 Pielles y Cueros Palomeras Gambús, SA
 Poliuretanos, SA
 Retail Iberia, SLU
 Roberlo, SA
 Sacopa, SA
 Soler & Palau Industries, SL
 Tavit-Indebe, SA
 Trety, SA
 Treves Textiles&Seats Components Spain, SL
 Zoetis Manufacturing & Research Spain, SL

5. Altres serveis i construcció

Clínica Girona, SA
 Construcciones Rubau, SA
 Eurofirms ETT, SL
 Marlex Gestió ETT, SLU
 Pannini España, SA
 Rubau Tarres, SA
 Transportes Calsina y Carré, SL

6. Estacions de serveis (benzineres)

Àrea i Serveis Vilamallà, SL
 Oil Albera, SL
 Petrem Distribució, SA

7. Distribució d'alimentació, begudes i tabac

Abanescu, SL
 Alfrusur, SA
 Begudes i Marketing, SL
 Comerbal, SA
 Frigorífics Ros, SL
 Friolisa, SA
 Grup Unexporc, SA
 Iberdigest, SL
 Minio, SL
 Miquel Alimentació Foodservice, SL
 Miquel Alimentació Grup, SA
 Valvi Alimentació i Serveis, SL
 Vins i Licors Grau, SA

8. Venda i reparació de vehicles de motor

AD Bosch Recanvis, SL
 AD Parts, SL
 Autopodium, SA
 Establecimientos Coll, SA
 Garage Andreu, SA
 Garatge Plana, SA
 Martin i Conesa, SA

9. Altres comerços

Cavip, SA
 Dyneff España, SLU
 Hamelin Brands, SL
 Media Markt Girona video-TV-HiFi-Elektro-Computer-Foto, SA
 Vera Continental, SL
 Vicens i Batllori, SL
 Xarxa Farmacèutica, SL



KPMG en el món

189.000 professionals | 152 països

KPMG a Espanya

3.600 professionals | 16 oficines



La nostra presència en les principals ciutats espanyoles ens permet oferir un servei proper i una relació personalitzada.

Annex 3. Presentació de KPMG

KPMG en el món

KPMG és una xarxa global de firmes de serveis professionals, que ofereix serveis d'auditoria, fiscals i d'assessorament financer i de negoci.

L'estructura global de KPMG reflecteix el fet de què l'entorn legal i regulatori no és homogeni en tots els països en els què té presència, pel que és imprescindible l'existència de firmes locals. Aquestes firmes són membres de KPMG internacional, societat suïssa, i l'equip de gestió global que inclou un Global Council, un Global Board i un Global Executive Team.

A nivell geogràfic estem organitzats en tres regions operatives Amèrica, EMA (Europa, Orient Pròxim i Àfrica) i ASPAC (Àsia-Pacífic).

KPMG opera en 152 països de tot el món amb més de 189.000 professionals que treballen en les firmes membres de KPMG.

KPMG a Espanya

Més de 3.600 professionals presten serveis a les 16 oficines de la Firma a Espanya i a l'oficina a Andorra.



La nostra oficina a Girona

Els nostres professionals de KPMG a l'oficina de Girona ofereixen al client la seva experiència i el seu profund coneixement de l'entorn empresarial amb l'objectiu clar de prestar un servei personalitzat que conjugui els recursos globals, l'especialització sectorial i el coneixement local que caracteritza la nostra xarxa de firmes.

La consolidació de la nostra oficina de Girona s'ha produït en un moment en el que el teixit empresarial, majoritàriament familiar, de la província ha intensificat els seus processos de professionalització i internacionalització.

Davant aquestes necessitats dels nostres clients, hem prioritzat el coneixement de les circumstàncies internes i externes de les empreses, donant suport a la seva gestió estratègica i aportant recomanacions d'alt valor afegit.

Actualment, i amb l'esperit d'adaptació a les circumstàncies canviants d'un entorn molt dinàmic, KPMG a Espanya s'ha orientat a acompanyar als seus clients, tant nacionals com internacionals, en el seu camí, ajudant-los a afrontar els reptes que majoritàriament els preocupen, com ara la globalització, l'entrada en nous mercats, la internacionalització o la professionalització, i la successió familiar.





Annex 4. Presentació de la Càtedra Cambra de l'Empresa Familiar

La Càtedra Cambra de l'Empresa Familiar de la Universitat de Girona és una unitat que té com a objectiu la formació, la investigació i el suport a l'empresa familiar des d'una perspectiva multidisciplinària. Per tal d'assolir aquests objectius, la Càtedra organitza formació específica en la temàtica de l'empresa familiar a nivell de grau, de màster o de formació continuada, promou i col·labora en estudis de recerca sobre l'empresa familiar, i organitza jornades de difusió o debat entorn de temàtiques del seu àmbit.

La Càtedra vol ser el nexa d'unió entre la universitat i la societat gironina entorn de la temàtica de l'empresa familiar, per tal d'aprofitar sinèrgies i afavorir la col·laboració de tots els col·lectius interessats.

La Universitat de Girona va crear la Càtedra l'any 2006, a proposta de la Cambra de Comerç, Indústria i Navegació de Girona i amb el suport del Departament d'Organització, Gestió Empresarial i Disseny de Producte. El conveni de col·laboració fundacional de la Càtedra es va signar el novembre de 2006, entre la Cambra de Comerç de Girona, l'Institut de la Empresa Familiar, l'Associació Catalana de l'Empresa Familiar, i la Universitat de Girona.

L'equip involucrat en aquest estudi ha estat dirigit per Manel Blanco i Jaume Ventura, integrat per l'equip del Centre de Serveis Compartits de KPMG i per Francesc Busquet, Francisco José Callado, Natàlia Utrero, Àngels Xabadia, integrants de l'equip investigador de la Càtedra Cambra de l'Empresa Familiar de la Universitat de Girona, liderat per Pilar Marquès.

Amb la col·laboració de:



kpmg.es



© 2017 KPMG Auditores S.L., societat espanyola de responsabilitat limitada i membre de la xarxa KPMG de firmes independents, membres de la xarxa KPMG, afiliades a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), societat suïssa. Tots els drets reservats.

KPMG, el logotip de KPMG i "cutting through complexity" són marques registrades o comercials de KPMG International.

La informació continguda aquí és de caràcter general i no va adreçada a facilitar les dades o circumstàncies concretes de persones o entitats. Si bé procurem que la informació que oferim sigui exacta i actual, no podem garantir que continuï essent així en el futur o en el moment en el què se n'hi tingui accés. Per aquest motiu, qualsevol iniciativa que es pugui prendre utilitzant aquesta informació com a referència, ha d'anar precedida d'una exhaustiva verificació de llur realitat i exactitud, així com del pertinent assessorament professional.