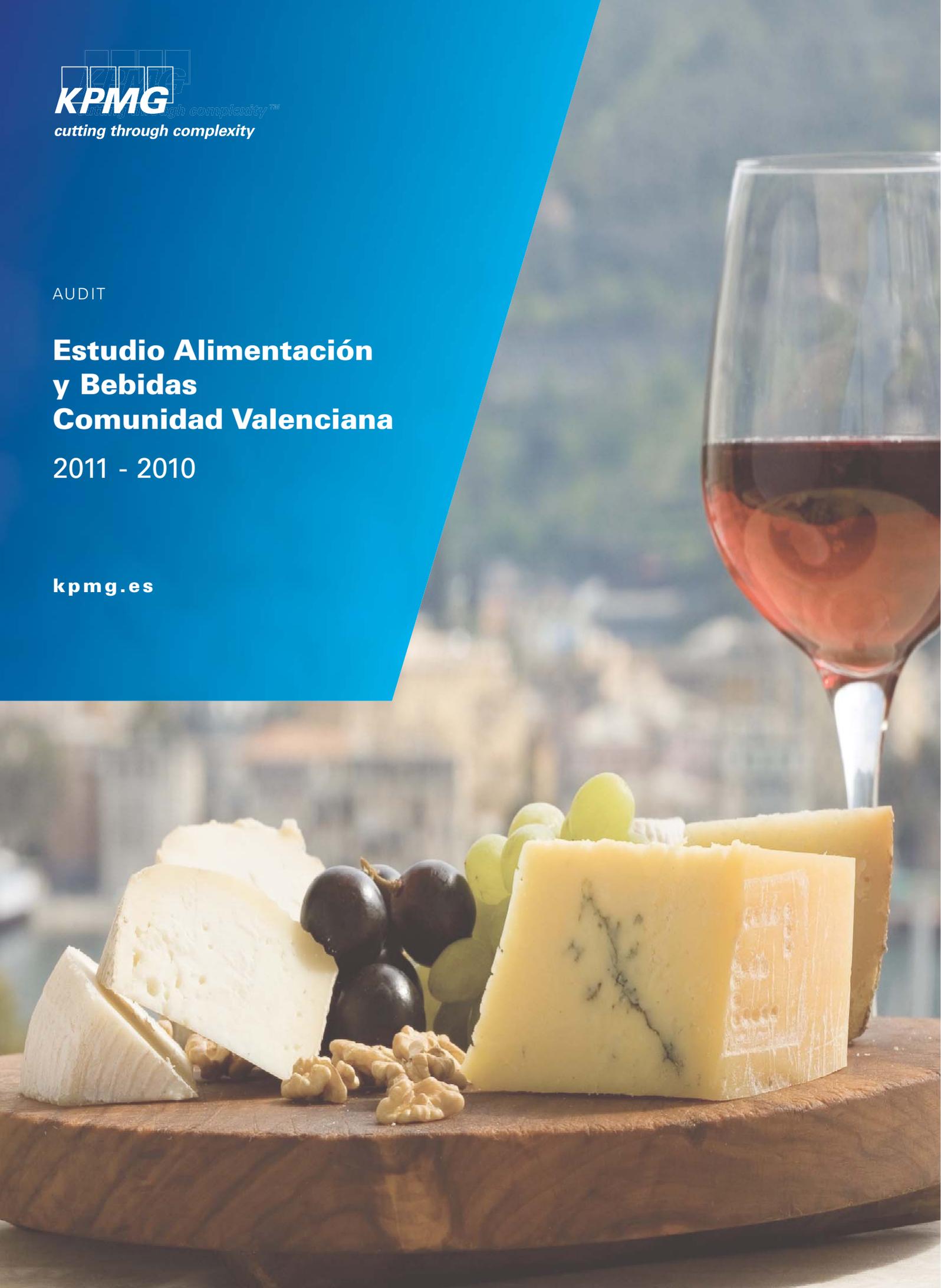


AUDIT

**Estudio Alimentación
y Bebidas
Comunidad Valenciana**

2011 - 2010

kpmg.es



KPMG

Alimentación y Bebidas

KPMG, la firma que presta servicios de auditoría, legales, fiscales y de asesoramiento financiero y de negocio ha realizado por segundo año consecutivo el estudio "Alimentación y Bebidas"

El proyecto que iniciamos el año anterior tiene como objetivo analizar la evolución económica del sector Alimentación y Bebidas en la Comunidad Valenciana de acuerdo con la información financiera suministrada por 21 de las sociedades con mayor cifra de ventas.

Índice

Introducción	5
Entorno Macroeconómico	6
Situación de la Industria Alimentación y Bebidas en España	8
Cuenta de Resultados	10
Balance de situación	16
Conclusiones	22
Anexos	23

AÑO

2011 / Agregado

Ventas de 3.298 millones de euros

Incremento de las ventas del 8,4% respecto 2010

Un activo de **1.947 millones de euros**

Margen neto 3,9%

como diferencia entre ingresos y gastos

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 7% sobre total de activos

8% del activo es efectivo y otros líquidos

Margen de explotación sobre las ventas 5,4%

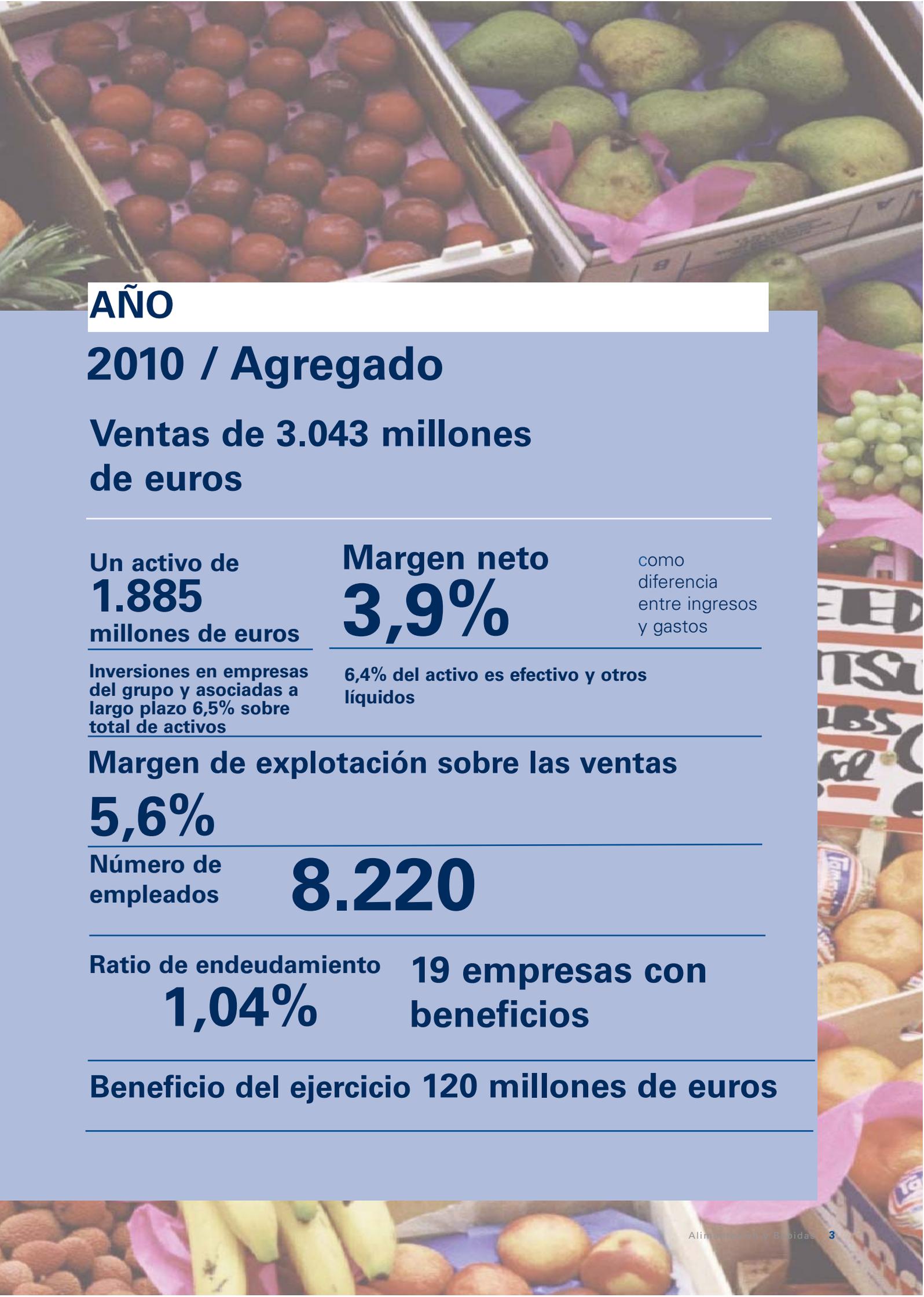
Número de empleados

8.287

Ratio de endeudamiento **0,97%**

20 empresas con beneficios

Beneficio del ejercicio 129 millones de euros



AÑO

2010 / Agregado

**Ventas de 3.043 millones
de euros**

Un activo de
1.885
millones de euros

Inversiones en empresas
del grupo y asociadas a
largo plazo 6,5% sobre
total de activos

Margen neto
3,9%

6,4% del activo es efectivo y otros
líquidos

como
diferencia
entre ingresos
y gastos

Margen de explotación sobre las ventas
5,6%

Número de
empleados

8.220

Ratio de endeudamiento
1,04%

**19 empresas con
beneficios**

Beneficio del ejercicio 120 millones de euros



Introducción

Este es el segundo año que KPMG ha realizado el Estudio sobre el Sector de Alimentación y Bebidas de la Comunidad Valenciana dada la relevancia que esta industria está adquiriendo en el conjunto de la economía valenciana.

En la elaboración de este estudio se ha utilizado como base, el ranking empresarial del ejercicio 2011 de las sociedades con mayor volumen de ventas pertenecientes al Sector de Alimentación y Bebidas de la Comunidad Valenciana.

La información utilizada, en la preparación del estudio se ha obtenido, fundamentalmente, de las cuentas anuales de los ejercicios 2011 (última información disponible en el Registro Mercantil), 2010 y 2009.

El estudio recoge de una manera global las principales cifras económico-financieras de los ejercicios 2011, 2010 y 2009 del Sector Alimentación y Bebidas en la Comunidad Valenciana.

Nuestra intención es continuar preparando este análisis anualmente para que sirva como un indicador de referencia de la salud económica del Sector Alimentación y Bebidas en la Comunidad Valenciana.





Entorno Macroeconómico

Entorno mundial

En 2011 la economía mundial, con la excepción de ciertos países emergentes, siguió instalada en bajas tasas de crecimiento, tras haber tocado fondo en el año 2009. La recuperación que parecía apuntarse a comienzos del año se fue desvaneciendo en los últimos trimestres, entrando en recesión algunos países.

A las dificultades que se venían arrastrando, desde el año 2008, se sumaron tres acontecimientos en 2011 que agravaron la situación: el incremento del precio del crudo de petróleo, el terremoto de Japón y la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro.

En el conjunto del año 2011, la economía mundial ralentizó su ritmo de recuperación, de modo que el crecimiento del PIB mundial se situó en el 3,7 por ciento, 1,4 puntos porcentuales menos que en 2010. La desaceleración fue el resultado, principalmente, del debilitamiento de las economías avanzadas, que crecieron un 1,4 por ciento, la mitad que el año precedente. Los países emergentes también se vieron afectadas por la desaceleración, aunque siguieron registrando un crecimiento sólido, del 6,4 por ciento. Las economías emergentes se consolidaron como la principal fuente de crecimiento de la economía mundial, explicando más de tres cuartas partes del mismo en 2011.

Zona Euro y Unión Europea

La zona del euro se enfrentó durante 2011 a un agravamiento de la crisis de la deuda soberana, que afectó severamente a la estabilidad financiera del área y pospuso las perspectivas de recuperación económica. Tras la frágil recuperación experimentada en 2010, la zona euro no pudo consolidar dicho crecimiento, debido en parte a la grave inestabilidad financiera que disparó la prima de riesgo y la desconfianza de los agentes. Dichos factores se materializaron en un endurecimiento de las condiciones de financiación en la mayoría de las economías del área.

Aunque en el conjunto de 2011 el PIB del área del euro se expandió un 1,5 por ciento, la actividad perdió gran dinamismo en la segunda mitad del año, hasta registrar una contracción en el último trimestre y un estancamiento en el primero de 2012.

A lo largo de 2011, la inflación en el área euro se mantuvo en registros elevados, llegando a alcanzar un 3 por ciento en el último trimestre del año.



España

En 2011, un año en el que el PIB creció un tímido 0,7 por ciento, la economía española inició una recuperación muy débil y vacilante en medio de la crisis de la deuda soberana en Europa.

A lo largo del año 2011 continuó el proceso de aumento gradual del IPC que se había iniciado en el verano de 2009. En promedio de 2011, el IPC aumentó un 3,2 por ciento, 1,4 puntos porcentuales por encima del 2010.

El desempleo volvió a aumentar en el conjunto del año, por cuarto año consecutivo. Durante la segunda mitad de 2011 se intensificó la destrucción de empleo, alcanzándose en 2011 una tasa de paro del 22,8 por ciento. Este aumento fue generalizado aunque volvió a ser más acusado entre los más jóvenes y aquellos con menor nivel de formación.

Comunidad Valenciana

En 2011, la actividad económica de la Comunidad Valenciana presentó un crecimiento del 0,4 por ciento del PIB (0,6 por ciento de retroceso en el ejercicio 2010), según los datos del INE.

El sector servicios representó el 68,3 por ciento del total de sectores de la Comunidad en términos de valor añadido bruto (VAB), seguido por los sectores de industria y energía con un 16,8 por ciento, construcción con el 13 por ciento y agricultura con el 1,9 por ciento.

El sector servicios creció un 0,1 por ciento frente al 0,2 por ciento obtenido en 2010. El sector de industria y energía creció un 1 por ciento frente al 0,7 por ciento del ejercicio anterior. El sector de la construcción siguió en 2011 la tendencia iniciada en 2007 y retrocedió en un 4,7 por ciento interanual (8,3 por ciento de caída en el ejercicio anterior).

Destacó el comportamiento del sector exterior, con incrementos tanto de las importaciones como de las exportaciones durante 2011. Las exportaciones estuvieron lideradas principalmente por el sector industrial, destacando los subsectores de automóviles y productos cerámicos.

Los precios en la Comunidad Valenciana reflejaron una tendencia similar a la evolución nacional. El Índice de Precios al Consumo en 2011 alcanzó una cifra en tasa interanual del 2,7 por ciento, frente al 2,9 del ejercicio 2010.

La población activa de la Comunidad Valenciana descendió en 2011, situándose la tasa de actividad en un 60 por ciento frente al 60,5 por ciento de 2010 según la encuesta de población activa del INE. La tasa de actividad descendió en Alicante y se incrementó en Valencia y Castellón. El comportamiento de la tasa de paro siguió en 2011 una tendencia alcista situándose en el 24,5% por ciento de la población activa, lo que supuso un incremento de 1,5 puntos respecto al año anterior.

Respecto a la tipología del tejido empresarial autonómico, destacar que la mayoría de las empresas son pequeñas y medianas, existiendo una concentración del 52,1 por ciento en el sector servicios.

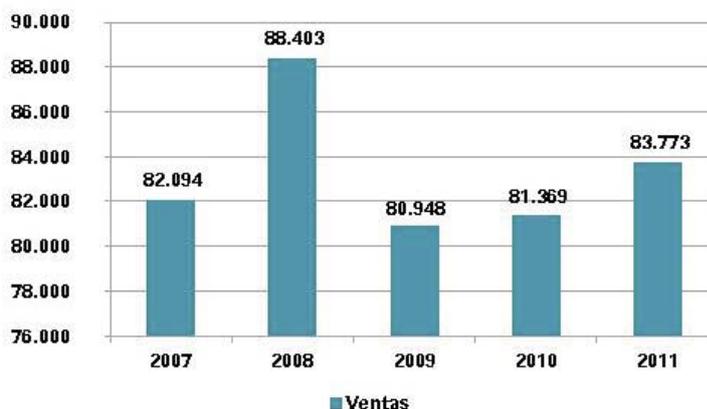
Situación de la Industria Alimentación y Bebidas en España

Ventas

Las ventas de la industria de la alimentación y bebidas ascendieron en 2011 a 83.773 millones de euros, lo que supone el 16 por ciento de las ventas netas del total del sector industrial en España y equivalen al 7,6 por ciento del PIB español. En 2011 las ventas continuaron la tendencia creciente iniciada en 2009, registrando un aumento del 3 por ciento respecto 2010. En 2010 las ventas registraron un incremento interanual del 0,52 por ciento, frente al descenso experimentado del 8,4 por ciento en 2009.

En 2011 las ventas netas del sector se incrementan un 3 por ciento respecto al ejercicio anterior

Evolución de las ventas (millones de euros)



Fuente: FIAB

Empresas

En 2011, la industria de la alimentación y bebidas contaba en España con 29.334 empresas, frente a las 30.261 de 2010 y las 30.650 de 2009, lo que supone una reducción del 3 por ciento y 1,27 por ciento, respectivamente.

El 96 por ciento de la industria está formada por pymes

Desde el punto de vista del tamaño, el 96,3 por ciento (28.246 empresas) son consideradas pequeñas empresas (menos de 50 empleados), el 2,9 por ciento (839 empresas) son medianas empresas (entre 50 y 200 empleados) y, el 0,6 por ciento (186 empresas) del total tienen entre 200 y 500 empleados. El restante 0,2 por ciento (63 empresas) son grandes empresas con

Exportaciones

En 2011, el valor de las exportaciones en bienes producidos por la industria de la alimentación y bebidas ascendió a 19.421 millones de euros (16.776 millones de euros en 2010), lo que representa un 23 por ciento sobre la cifra total de ventas (21 por ciento en 2010).

Las exportaciones de la industria se han incrementado un 15,7 por ciento respecto a 2010.

Por su parte, las importaciones de productos agroalimentarios ascendieron en 2011 a 18.344 millones de euros, experimentando un aumento del 14,5 por ciento, 6,2 puntos porcentuales mayor que la subida registrada en 2010 (un 8,3 por ciento).

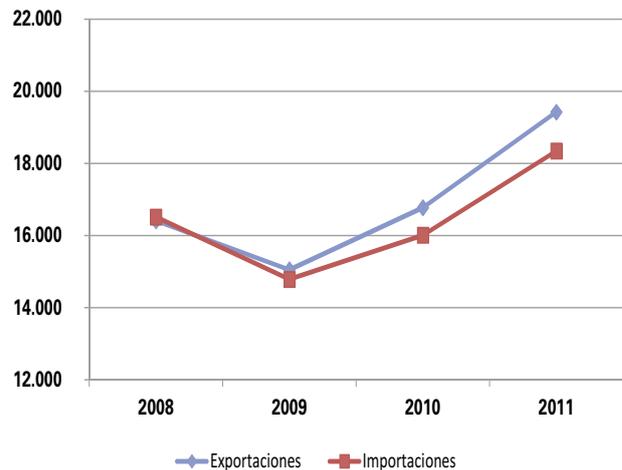
Las exportaciones aumentaron un 15,7 por ciento en 2011

Empleo

El número medio de personas ocupadas en el sector de la alimentación y bebidas se situó en 2011 en 446.300, lo que supone un aumento del 0,2% respecto del ejercicio anterior. Por el contrario, en 2010 la ocupación en el sector se redujo un 3,3 por ciento.

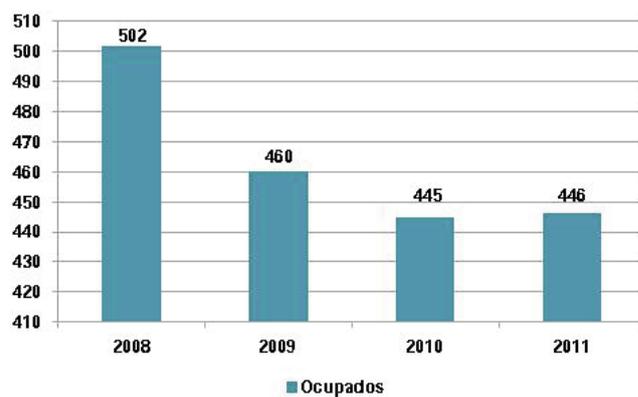
En 2011, el 19,5 por ciento del empleo industrial en España se concentraba en la industria de la alimentación y bebidas (17% en 2010). El sector en términos globales no destruyó empleo en 2011, después de haber tocado fondo en 2010.

Evolución de exportaciones e importaciones (millones de euros)



Fuente: FIAB

Ocupados (miles)



Fuente: FIAB

Se rompe la tendencia de destrucción de empleo de ejercicios anteriores



Alimentación y Bebidas - Comunidad Valenciana

Cuenta de resultados

A partir de las cuentas de resultados de las 21 sociedades que componen el estudio, hemos obtenido la cuenta de resultados de Alimentación y Bebidas (en adelante A&B), en la que destacan los siguientes parámetros:

	Miles de euros		Variación	
	2011	2010	Absoluta	Porcentual
Cifra de negocios	3.297.535	3.042.921	254.614	8,4 %
Resultado de explotación	178.619	171.794	6.825	4,0 %
Resultado financiero	(1.568)	(7.381)	5.813	(78,8 %)
Resultado neto	128.982	119.624	9.358	7,8 %
	Porcentaje sobre ventas		Variación	
	2011	2010	Absoluta	Porcentual
Margen de explotación	5,4%	5,6%	(0,2%)	(4,1 %)
Margen neto	3,9%	3,9%	0,0%	(0,5 %)
Rentabilidad financiera	12,9%	12,8%	0,1%	0,6 %
Rentabilidad económica	9,2%	9,1%	0,1%	0,7 %

Importante crecimiento en ventas y en menor medida del resultado de explotación

En los anexos de este estudio se incluye la cuenta de pérdidas y ganancias detallada de A&B.

A&B alcanzó en 2011 un beneficio neto de 129 millones de euros. Este resultado es un 7,8 por ciento superior al obtenido en el ejercicio anterior. Se trata de un incremento destacable, teniendo en cuenta la difícil situación económica actual.

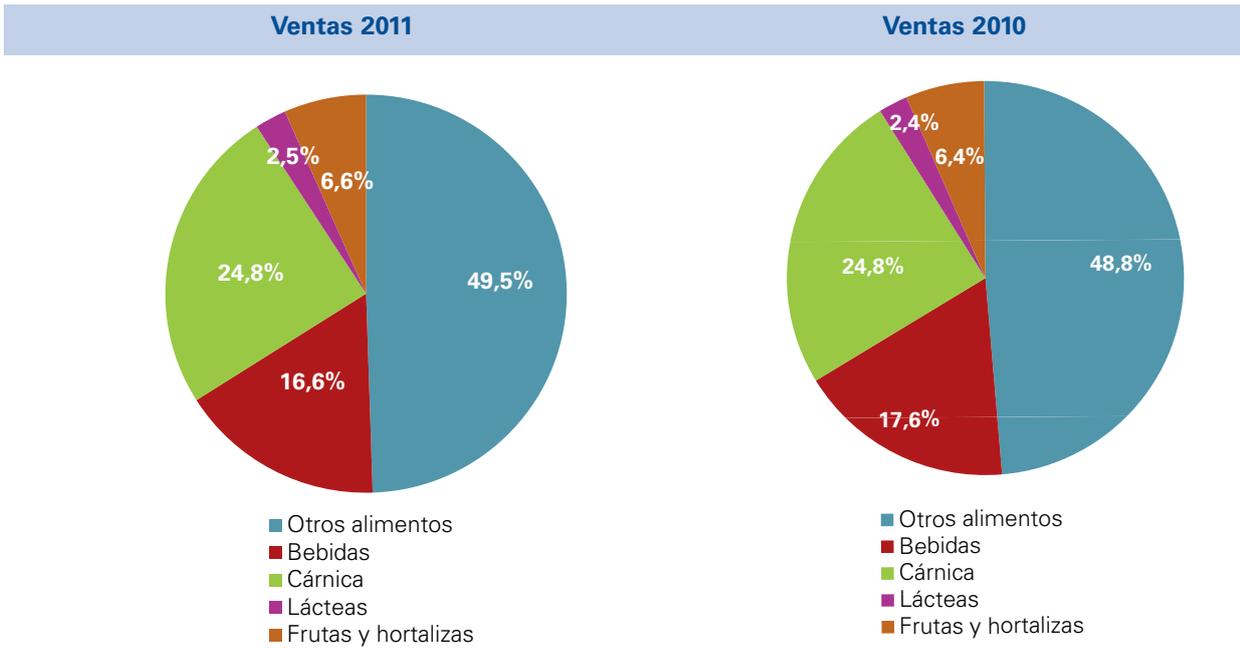
El resultado de explotación de A&B alcanzó en 2011 los 179 millones de euros, lo que supone un aumento del 4 por ciento respecto al ejercicio 2010.

El menor incremento del resultado de explotación respecto a la cifra de negocios se ha debido fundamentalmente al empeoramiento del margen bruto, cuyo peso sobre ventas se ha reducido 1,6 puntos porcentuales, y a los deterioros y resultados por enajenaciones del inmovilizado registrados en el ejercicio 2011.

Las principales partidas de gastos, entre las que se encuentran aprovisionamientos, otros gastos de explotación y gastos de personal, han experimentado diferentes comportamientos. Los costes de aprovisionamiento, que suponen el 72 por ciento de las ventas en 2011, han crecido un 10,8 por ciento, aumentando su peso relativo sobre la cifra de negocios 1,5 puntos porcentuales. Por el contrario, los gastos de explotación y de personal han reducido su peso relativo sobre la cifra de negocios en torno a un punto porcentual. En 2011 se aprecia un incremento de los deterioros y resultados por enajenaciones de inmovilizado que han pasado de pérdidas netas por importe de 2 millones de euros en 2010 a pérdidas de 13 millones de euros en 2011. Todo ello ha supuesto una ligera reducción del margen de explotación, pasando del 5,6 por ciento en 2010 al 5,4 por ciento en 2011.

El resultado neto de las 21 principales empresas crece un 8 por ciento

La distribución de las ventas de las 21 sociedades que componen el estudio es la siguiente:



El 92 por ciento de las ventas, según las Cuentas Anuales, se realizan en el mercado nacional, porcentaje similar al ejercicio 2010



Tamaño de las sociedades del grupo analizado por facturación y número medio de empleados

En 2011 siete empresas superan los 200 millones de facturación

La facturación media de A&B asciende a 157 millones de euros frente a los 145 millones en 2010 y los 140 millones en 2009.

Destaca el peso de las sociedades cuya facturación es inferior a 100 millones de euros. Éstas representan un 43 por ciento del total en el ejercicio 2011, porcentaje similar al de 2010.

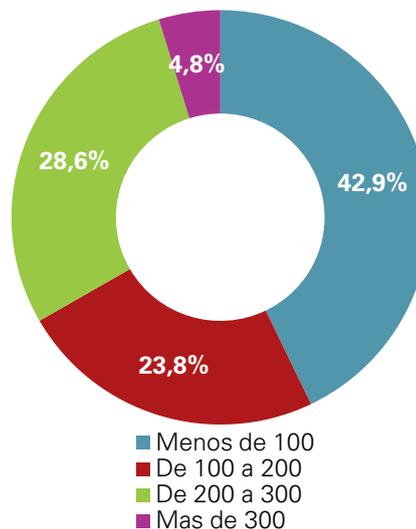
En 2011 el 33% por ciento de las sociedades facturaron más de 200 millones de euros.

El 52 por ciento de las empresas tienen menos de 250 empleados

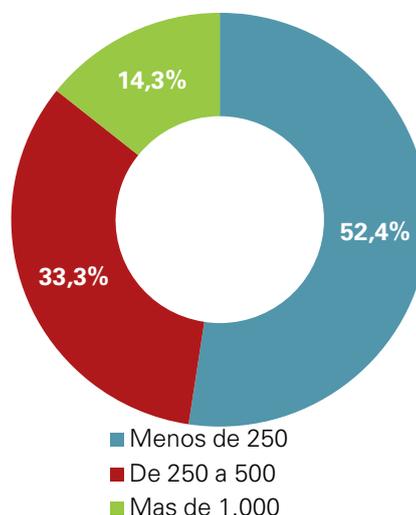
En 2011, el número medio de empleados de A&B fue de 8.287 empleados frente a los 8.220 empleados en 2010 y 7.736 empleados en 2009. Desde 2009 se han creado 551 puestos de trabajo.

Del grupo analizado, un 52,4 por ciento son empresas con menos de 250 trabajadores y tres sociedades son grandes empresas con más de 500 empleados.

Facturación en millones €



Nº medio de empleados





Gastos de Personal

En 2011, los gastos de personal del conjunto de empresas analizado se redujeron en un 1,4 por ciento, mientras que el número medio de empleados presentó un aumento del 0,8 por ciento respecto 2010, según se desprende de la información obtenida de las cuentas anuales de las empresas analizadas.

Por su parte, el coste medio por empleado, ascendió a 31.303 euros (31.998 euros en 2010), un 2,2 por ciento menos que en el ejercicio 2010.

**El gasto por empleado
diminuyó un 2,2
por ciento en 2011**

Evolución de los gastos de personal y de los empleados	2011	2010	Variación	Variación
			Absoluta	Porcentual
Gastos de personal (miles de euros)	259.407	263.026	(3.619)	(1,4%)
Empleados	8.287	8.220	67	0,8%
Gasto de personal por empleado	31.303	31.998	(695)	(2,2%)
Gastos de personal / Cifra de negocios	7,87%	8,64%	(0,8%)	(9,0%)

La productividad se incrementa en 2011

Una posible medida de la productividad es la proporción entre la cifra de ventas y el número medio de empleados. Al realizar este análisis, apreciamos que en 2011 dicho ratio ascendió a 398 miles de euros frente a 370 miles de euros en 2010. Esto supone un incremento del 7,5 por ciento respecto el ejercicio anterior como consecuencia del aumento de las ventas por encima del incremento del número medio de empleados.



Resultado de explotación y Resultado neto

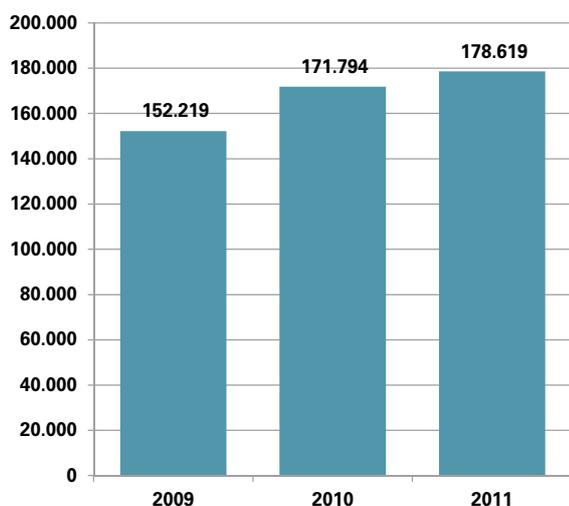
El margen de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios de A&B ha experimentado una ligera caída respecto al ejercicio anterior. Para el grupo de empresas analizado, únicamente una sociedad presenta pérdidas en el ejercicio 2011. En los ejercicios 2010 y 2009 eran dos las sociedades que presentaban pérdidas.

En 2011, el resultado de explotación agregado de A&B alcanzó los 179 millones de euros (172 millones en 2010), lo que representa el 5,4 por ciento del importe neto de la cifra de negocio (5,6 por ciento en 2010).

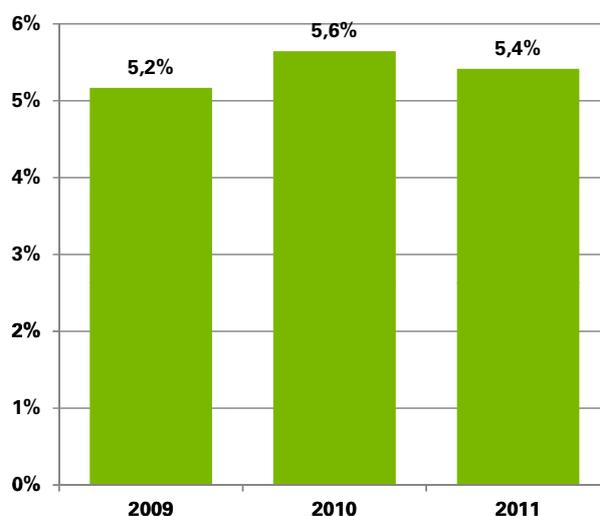
A pesar del importante incremento de las ventas, la variación porcentual del margen bruto, que ha disminuido en 1,6 puntos porcentuales, y los deterioros y pérdidas procedentes del inmovilizado, fundamentalmente de dos de las empresas del grupo analizado, han sido la principal causa de reducción del resultado de explotación sobre ventas. No obstante, los costes de personal y otros costes de explotación han reducido su peso sobre las ventas.

Ligera caída del margen de explotación respecto 2010

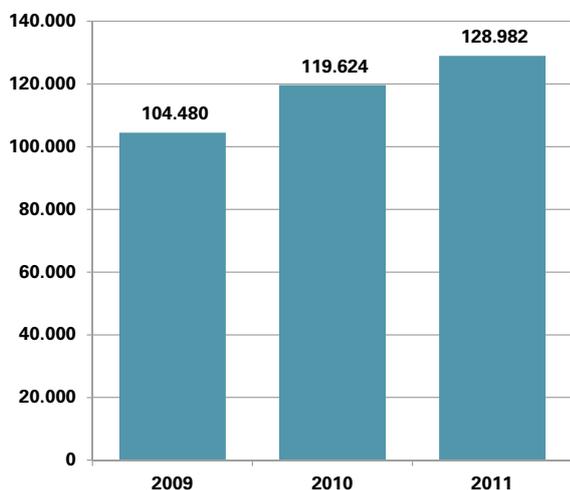
Margen de explotación



Margen de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios



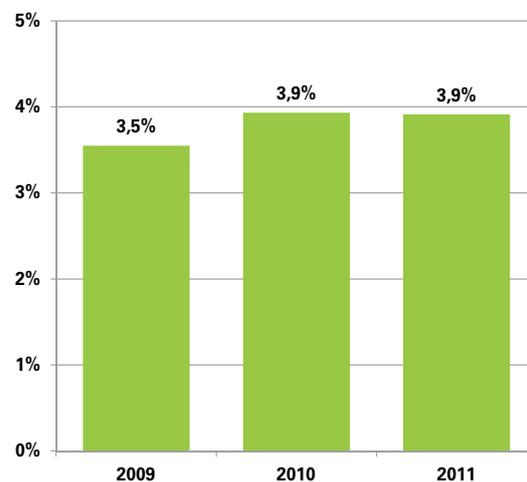
Margen neto



Durante el ejercicio 2011, A&B ha obtenido unos beneficios netos de 129 millones de euros, frente al resultado neto de 120 millones de euros del ejercicio anterior. Esto supone un incremento de un 7,8 por ciento en 2011 respecto al 2010.

El incremento en términos porcentuales del margen neto es consecuencia de la mejora en el resultado de explotación y del resultado financiero.

Margen neto sobre el importe neto de la cifra de negocios



El resultado financiero redujo sus pérdidas a 1,5 millones en 2011, frente a los 7,3 millones de euros del año anterior. Fundamentalmente, la variación se debe a que en 2010 el deterioro y enajenación de instrumentos financieros implicó pérdidas de 6,9 millones de euros mientras que su posterior evolución positiva generó 1,9 millones de euros de beneficio en 2011.

Cabe destacar que, a pesar del entorno actual, el margen neto sobre el importe neto de la cifra de negocios se ha mantenido en un 3,9 por ciento en 2011 y 2010.

**El margen neto sobre
cifra de negocio se
mantiene respecto
2010**



Balance

Activo de Alimentación y Bebidas

El siguiente cuadro representa el activo de A&B sintetizado en sus principales epígrafes:

Composición del Activo Agregado	Miles de euros		Variación
	2011	2010	11-10
	Activo no corriente	837.263	849.878
Activo corriente	1.109.376	1.034.966	7,2%
Existencias	308.492	275.618	11,9%
Deudores	450.965	436.542	3,3%
Otros activos corrientes	349.919	322.806	8,4%

Los activos se gestionan más eficientemente con un crecimiento del 3,3 por ciento mientras que las ventas crecen un 8,4 por ciento

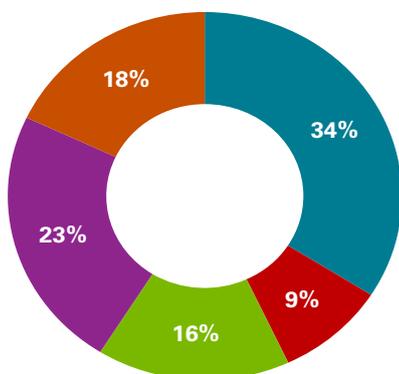
En 2011, el balance de A&B presentaba un activo total de 1.947 millones de euros, frente a los 1.885 millones de euros en 2010. Esto supone un aumento del 3,3 por ciento.

Dentro del activo no corriente, el principal epígrafe lo constituye el inmovilizado material, que en 2011 experimentó una reducción del 2 por ciento motivada por la disminución de las inversiones realizadas respecto al ejercicio anterior y el efecto de la amortización anual.

En cuanto al Activo corriente, las existencias y los deudores comerciales son los epígrafes más significativos y han experimentado un aumento del 11,9 por ciento y 3,3 por ciento, respectivamente, respecto al 2010.

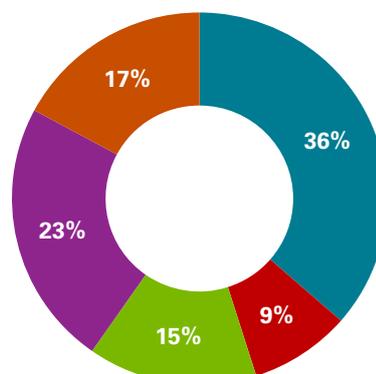
A pesar del aumento de las existencias, el periodo de almacenamiento (entendido como el cociente entre las existencias multiplicado por 365 días y los consumos de aprovisionamientos) no ha variado de manera significativa, ascendiendo a 47 días en 2011 y a 46 días en 2010.

Activo 2011



- Inmovilizado intangible y material
- Inmovilizado financiero y otros activos no corrientes
- Existencias
- Deudores
- Otros activos corrientes

Activo 2010



- Inmovilizado intangible y material
- Inmovilizado financiero y otros activos no corrientes
- Existencias
- Deudores
- Otros activos corrientes

Pasivo de Alimentación y Bebidas

Composición del Pasivo Agregado	Miles de euros		Variación
	2011	2010	11-10
	Patrimonio Neto	997.200	930.604
Pasivo no corriente	255.373	189.662	34,6%
Pasivo corriente	694.066	764.578	(9,2%)

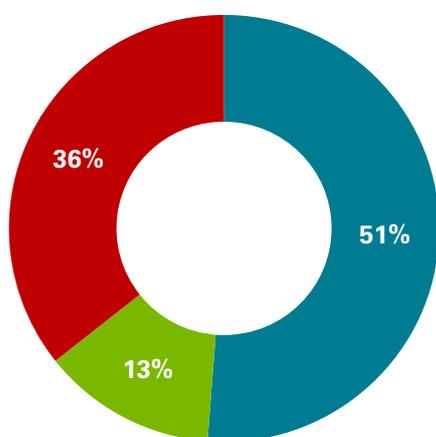
El patrimonio neto de A&B asciende a 997 millones de euros, lo que supone una financiación con recursos propios del 51 por ciento de los activos frente al 49 por ciento del ejercicio 2010. Este incremento se debe principalmente a los resultados obtenidos en el ejercicio, minorado por los dividendos distribuidos.

Durante el ejercicio 2011, trece sociedades repartieron dividendos a los accionistas por importe de 58 millones de euros (49 millones en 2010).

Al cierre de 2011, y a pesar de la crisis económica, A&B se mantiene como una empresa con un alto nivel de solvencia, ya que sus fondos propios representan el 51 por ciento del total del patrimonio neto y pasivo.

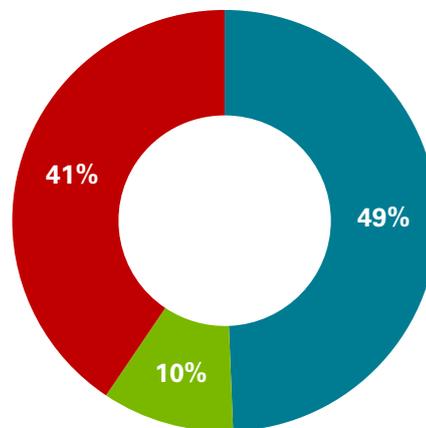
Respecto al pasivo corriente, el epígrafe más significativo es acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que representa el 27 por ciento del total patrimonio neto y pasivo. Su importe asciende a 531 millones de euros, con una reducción respecto al ejercicio anterior del 3,4 por ciento, consecuencia, principalmente, de la reducción del período medio de pago.

Pasivo 2011



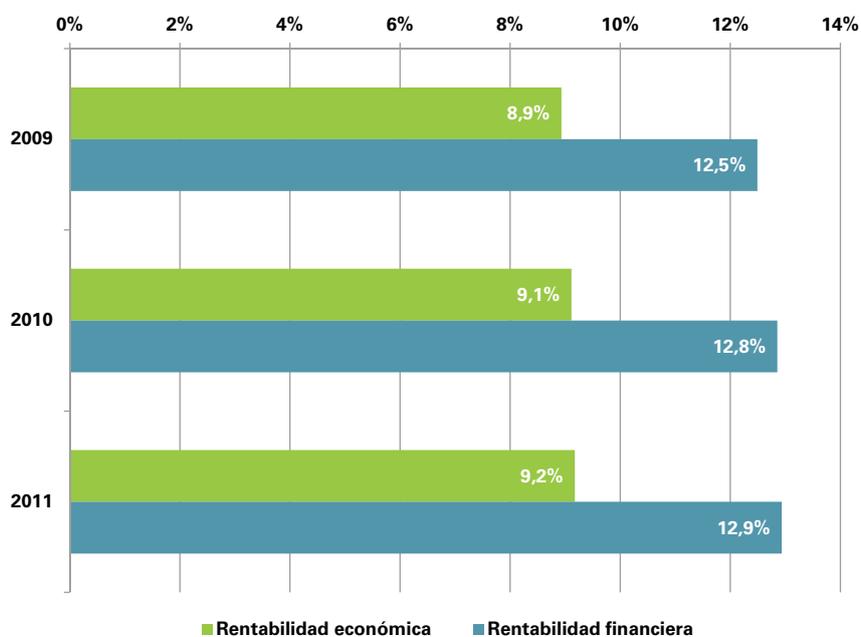
- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

Pasivo 2010



- Patrimonio neto
- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente

Rentabilidad Económica y Financiera



Ligera mejoría en los márgenes de Rentabilidad Económica y Financiera

En 2011, la rentabilidad económica de A&B, medida como la relación entre el resultado de explotación y el activo total, se ha situado en el 9,2 por ciento. Esto representa un incremento del 0,1 puntos porcentuales, respecto del ejercicio anterior.

La rentabilidad financiera, calculada como la relación porcentual entre el resultado neto y el patrimonio neto, no ha experimentado variación significativa en los tres últimos ejercicios, situándose en torno al 13 por ciento.

Endeudamiento

El cálculo del ratio de endeudamiento de A&B se muestra a continuación:

Endeudamiento	Miles de euros		Variación	
	2011	2010	Absoluta	Porcentual
Recursos ajenos	949.439	954.240	(4.800)	(0,5%)
Fondos propios	983.701	917.168	66.533	7,3%
Ratio endeudamiento	0,97	1,04	(0,08)	(7,2%)

Este ratio es un indicador de la estructura de financiación y nos indica las unidades monetarias de deuda exigible por cada unidad monetaria de fondos propios. A&B presenta un ratio de endeudamiento de 0,97 en 2011, ascendiendo a 1,04 en 2010.

La variación producida respecto a 2010 se ha debido, fundamentalmente, al aumento de los fondos propios por los beneficios del ejercicio 2011, mientras que los recursos ajenos se han reducido un 0,5 por ciento.

El ratio de endeudamiento se reduce en línea con el aumento de los fondos propios

Liquidez y fondo de maniobra

El ratio de liquidez y el fondo de maniobra de A&B son los siguientes:

Liquidez y fondo de maniobra	Miles de euros		Variación	
	2011	2010	Absoluta	Porcentual
	Ratio de liquidez	1,60	1,35	0,2
Fondo de Maniobra	415.310	270.388	144.922	53,6%

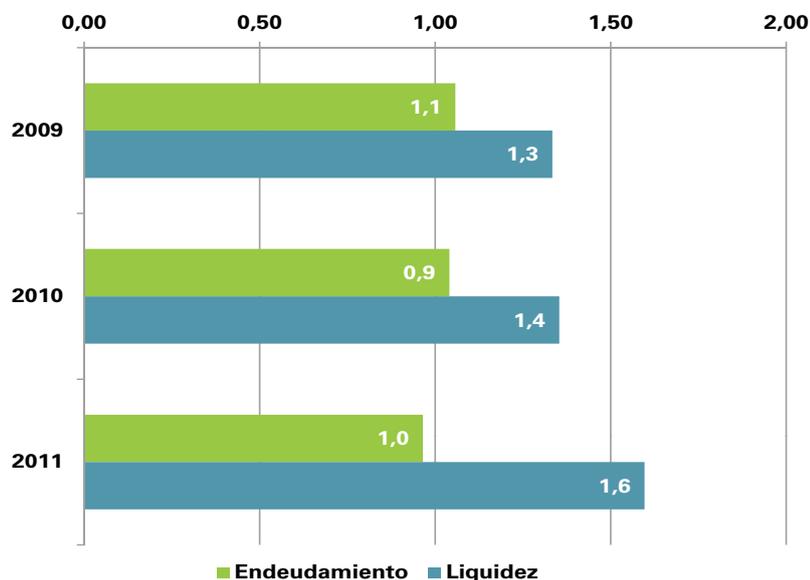
El activo corriente es 1,6 veces superior al pasivo corriente

El ratio de liquidez, calculado como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, se ha incrementado respecto al ejercicio anterior un 18,5 por ciento y alcanza una cifra de 1,6. Esto indica que por cada euro que A&B debe pagar en el corto plazo, dispone de activos corrientes por importe de 1,6 euros.

En 2011, el aumento del ratio de liquidez es consecuencia, fundamentalmente, de la reducción de los pasivos a corto plazo en un 9,2 por ciento, tanto en deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas como en acreedores comerciales.

En 2011, una de las compañías del grupo analizado, ha reclasificado a deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo 39 millones de euros aproximadamente.

El ratio de liquidez y el ratio de endeudamiento, se muestran en el siguiente gráfico:



Mejora de los ratios de liquidez y endeudamiento

El fondo de maniobra se sitúa en torno a 415 millones de euros, lo que ha supuesto un aumento de 145 millones de euros respecto al ejercicio 2010.

El fondo de maniobra positivo indica una estructura financiera equilibrada, si bien la liquidez a corto plazo de las empresas de A&B dependerá de la capacidad de las mismas de realizar las existencias y de gestionar el periodo medio de cobro y pago.

En el ejercicio 2011, el periodo medio de cobro, entendido como el cociente entre clientes y la cifra de negocios multiplicado por 360 días, se situó en 39 días, (similar al de 2010). El periodo medio de pago, entendido como el cociente entre acreedores comerciales y aprovisionamientos multiplicado por 360 días, es de 50 días, reduciéndose en 7 días respecto 2010.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo muestra la capacidad de A&B para generar efectivo o equivalentes a través de sus actividades de explotación, inversión y financiación.

En el ejercicio 2011, A&B aumenta su efectivo en 34 millones de euros. En 2010 se observaba un aumento de 8 millones de euros.

Estado de Flujos de efectivo-Categorías	Miles de euros		Variación	
	2011	2010	Absoluta	Porcentual
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	193.381	197.637	(4.256)	(2,2%)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(106.716)	(143.681)	36.965	(25,7%)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(52.515)	(46.602)	(5.913)	12,7%
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(206)	756	(962)	(127,2%)
Aumento/Disminución neto del efectivo o equivalentes	33.944	8.110	25.834	318,5%

Durante el ejercicio 2011, los flujos de efectivo generados mediante las actividades de explotación, es decir, la caja generada mediante la actividad que constituye la principal fuente de ingresos de las empresas, alcanzó 193 millones de euros, lo que significa que esta cifra se reduce un 2,2 por ciento respecto al 2010.

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión recogen los pagos por la adquisición de activos no corrientes, principalmente inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias o inversiones financieras y los cobros derivados de las desinversiones, principalmente, por su venta. Como podemos observar, los pagos netos del ejercicio 2011 ascendieron de 107 millones de euros, frente a los 144 millones de euros del ejercicio anterior, por lo que el ritmo de las inversiones en activos no corrientes ha disminuido.

Por último, los flujos de efectivo de las actividades de financiación, entendidos como los cobros por emisión de capital u obligaciones y los recursos concedidos por entidades financieras o terceros menos los pagos realizados por dividendos y amortizaciones de deudas, han aumentado su volumen negativo respecto al ejercicio anterior debido a que el pago de dividendos durante el ejercicio 2011 ha sido superior al aumento de las deudas con entidades financieras.

En resumen, según la información obtenida de los estados de flujos de efectivo de las sociedades que componen el estudio, podemos decir que A&B presenta un superávit en los flujos de efectivo, que se han traducido en unos mayores niveles de caja.

Las inversiones netas superan los 100 millones de euros en 2011 y 2010.

Market Information





Conclusiones

El sector Alimentación y Bebidas continuó siendo en 2011 un sector estratégico de la economía española, al representar el 16 por ciento del total de ventas netas del sector industrial y el 7,6 por ciento del PIB. El sector alcanzó unas ventas por importe de 83.773 millones de euros, proporcionó empleo a 446.300 personas (19,5 por ciento del empleo industrial) y presentó una balanza comercial positiva con unas exportaciones que ascendieron a 19.421 millones de euros.

Las cuentas anuales de las 21 principales empresas del sector Alimentación y Bebidas en la Comunidad Valenciana muestran una cifra de negocios conjunta de 3.298 millones de euros y un beneficio neto de 129 millones de euros, con crecimientos interanuales del 8,4 por ciento y el 7,8 por ciento, respectivamente.

En términos de balance, Alimentación y Bebidas se incrementó un 3,3 por ciento, reduciendo ligeramente el endeudamiento a corto plazo, incrementando la liquidez y presentando una estructura sólida en la que los fondos propios son superiores a las deudas con terceros.

Respecto al empleo, y a pesar de la situación económica general, Alimentación y Bebidas proporcionó trabajo a 8.287 personas, generando 551 empleos desde el ejercicio 2009. Es importante destacar el tamaño medio de las empresas que integran A&B, ya que el 52 por ciento tiene menos de 250 empleados.

El 8 por ciento de las ventas de Alimentación y Bebidas, según sus cuentas anuales, corresponden a mercados extranjeros, lo que refleja unos niveles de exportación inferiores al conjunto del sector español y sin lugar a dudas constituye una gran oportunidad de negocio para el sector.

Alimentación y Bebidas se muestra como un grupo de empresas sólido para afrontar el futuro. El margen neto se mantiene y en los últimos años ha creado empleo.

Por dimensión, por ocupación, por fuerza productiva y exportadora y por su valor estratégico, el sector Alimentación y Bebidas se configura como uno de los principales motores económicos de la Comunidad Valenciana.

Anexos

Balance de situación agregado 21 sociedades de A&B a 31 de diciembre de 2011 y 2010

Cuenta de resultados agregada 21 sociedades de A&B a 31 de diciembre de 2011 y 2010

Composición de la muestra del estudio Alimentación y Bebidas

Breve resumen de KPMG

Nuestras oficinas de KPMG en Alicante y Valencia

Oficinas de KPMG en España

Anexos

Balance de situación agregado 21 sociedades de A&B a 31 de diciembre de 2011 y 2010

	(Miles de euros)	
	2011	2010
ACTIVO:		
A) Activo No Corriente	837.263	849.878
I. Inmov. Intangible	14.077	23.501
II. Inmov. material	622.753	637.954
III. Inversiones inmobiliarias	25.017	24.308
IV. Inversiones EEGG y EEAA a largo plazo	130.145	122.029
V. Inversiones financieras a largo plazo	16.057	15.665
VI. Activos por impuesto diferido	29.214	26.421
B) Activo Corriente	1.109.376	1.034.966
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	435	109
II. Existencias	308.492	275.618
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	450.965	436.542
IV. Inversiones en EEGG y EEAA a corto plazo	60.527	79.789
V. Inversiones financieras a corto plazo	129.677	117.474
VI. Periodificaciones a corto plazo	5.162	5.260
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	154.118	120.174
TOTAL ACTIVO	1.946.639	1.884.844
PASIVO:		
A-1) Fondos propios	983.701	917.168
I. Capital	111.031	111.023
II. Prima de emisión	68.969	77.467
III. Reservas	714.966	645.578
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio neto)	(88)	0
V. Resultados de ejercicios anteriores	(23.813)	(22.834)
VI. Resultado del ejercicio	128.983	119.624
VII. (Dividendo a cuenta)	(16.347)	(13.690)
A-2) Ajustes por cambios de valor	(527)	(828)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos y otros	14.026	14.264
B) Pasivo No Corriente	255.373	189.662
I. Provisiones a largo plazo	576	975
II. Deudas a largo plazo	132.648	123.799
III. Deudas con EEGG y EEAA a largo plazo	97.324	48.128
IV. Pasivos por impuesto diferido	24.825	16.760
V. Periodificaciones a largo plazo	0	0
C) Pasivo Corriente	694.066	764.578
I. Provisiones a corto plazo	2.381	4.123
II. Deudas a corto plazo	101.356	96.534
III. Deudas con EEGG y EEAA a corto plazo	59.097	114.323
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	530.834	549.566
V. Periodificaciones a corto plazo	398	32
TOTAL PASIVO	1.946.639	1.884.844

Cuenta de resultados agregada 21 sociedades de A&B a 31 de diciembre de 2011 y 2010

	(Miles de euros)	
	2011	2010
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocio	3.297.535	3.042.921
2. Variación de existencias en pppt y en curso	15.165	10.251
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	4.675	3.930
4. Aprovisionamientos	(2.392.016)	(2.158.049)
5. Otros ing. de explotación	27.552	28.771
MARGEN BRUTO	952.911	927.824
6. Gastos de personal	(259.407)	(263.026)
7. Otros gastos de explotación	(418.953)	(404.587)
8. Amortización del inmovilizado	(89.967)	(92.548)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	5.908	5.613
10. Excesos de provisiones	464	863
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(12.982)	(2.067)
12. Otros resultados	644	(278)
A.1) BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE EXPLOTACIÓN	178.618	171.794
13. Ingresos financieros	17.608	15.721
14. Gastos financieros	(20.318)	(16.298)
15. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(708)	(625)
16. Diferencias de cambio	(63)	689
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.914	(6.868)
A.2) RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (NEGATIVOS):	(1.567)	(7.381)
A.3) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	177.051	164.413
18. Impuesto sobre beneficios	(48.068)	(44.789)
A.4) RESULTADOS DEL EJERCICIO BENEFICIO (PÉRDIDA)	128.983	119.624

Composición de la muestra del estudio Alimentación y Bebidas

A continuación se muestran las sociedades incluidas en nuestro estudio Alimentación y Bebidas, las cuales se han seleccionado, fundamentalmente, en función de su cifra neta de negocios.

No obstante, la determinación de la muestra se ha visto condicionada por la disponibilidad de determinada información, por lo que el grupo de empresas seleccionado en este ejercicio puede verse modificado en ediciones posteriores del estudio.

PANAMAR PANADEROS, S.L.
EMBUTIDOS F. MARTÍNEZ R., S.A.
IMPORTACO, S.A.
LA ESPAÑOLA ALIMENTARIA ALCOYANA, S.A.
MAICERÍAS ESPAÑOLAS, S.A.
MIGUEL AGUILAR, S.L.
PRODUCCIONES AGROPECUARIAS DEL TURIA, S.A.
ROQUETTE LAISA ESPAÑA, S.A.
REFRESCO IBERIA, S.L.
SADA p.a. VALENCIA, S.A.
MARTINEZ LORIENTE, S.A.
FONT SALEM, S.L.
JESUS NAVARRO, S.A.
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIAS ALICANTINAS DEL HELADO Y DERIVADOS, S.A.
SIRO PATERNA, S.A.
GREFUSA, S.L.
BONNYSA AGROALIMENTARIA, S.A.
NATRA CACAO, S.L.
CHOCOLATES VALOR, S.A.
VERDIFRESH, S.L.
DULCESOL

Bibliografía

INE (INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA)
BANCO DE ESPAÑA (INFORME ANUAL 2011)
COMITÉ ECONÓMICO SOCIAL DE LA COMUNIDAD VALENCIANA (INFORME ANUAL 2011)
BANCO CENTRAL EUROPEO (INFORME ANUAL 2011)

FIAB (FEDERACIÓN ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS DE LA ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS)
CUENTAS ANUALES Y ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ESTUDIO
ICEX

Breve resumen de la actividad de KPMG

KPMG es una red global de firmas de servicios profesionales de auditoría, asesoramiento fiscal, financiero y de negocio. Operamos en 156 países, con más de 152.000 profesionales lo que nos permite tener oficinas y por lo tanto equipos cercanos en todos los mercados clave.

KPMG en España inició su actividad en 1971. Más de treinta y cinco años después, es una de las firmas líderes del sector y cuenta en nuestro país con más de 2.700 profesionales repartidos en 16 oficinas que ofrecen servicios de auditoría, fiscales y de asesoramiento legal, financiero y de negocio. KPMG España, está integrada en KPMG Europe LLP junto a otros países europeos (Reino Unido, Alemania, Suiza, Benelux, Rusia CIS, Turquía). KPMG en España proporciona actualmente servicios al 100% de las empresas del IBEX 35.

En el 2012 KPMG Europe LLP facturó un importe de 4.997 millones de euros (que representan un 13% de incremento con respecto al ejercicio anterior), repartidos:

1.886 millones de euros en el Área de Auditoría.

1.018 millones de euros en el Área de Asesoramiento Fiscal y Legal.

1.678 millones de euros en el Área de Advisory.

En el caso de los servicios de asesoramiento, tanto fiscal y legal como financiero y de negocio, KPMG Europe LLP incrementa considerablemente la capacidad para invertir y crear equipos transnacionales para proyectos especializados y con plazos de realización específicos.

Nuestras oficinas en Alicante y Valencia

Las características del tejido empresarial de la Comunidad Valenciana exigen una oferta de servicios profesionales altamente especializada. Las oficinas de KPMG en Valencia y Alicante atienden estas necesidades con un equipo experimentado y comprometido, formado por cerca de 100 profesionales que conocen las particularidades de la región y saben convertirlas en valor. Desde la oficina de Alicante asesoramos, asimismo, a las empresas murcianas.

KPMG en la Comunidad Valenciana presta servicios de auditoría y de asesoramiento fiscal y legal adecuados a una masa empresarial muy atomizada, compuesta por decenas de miles de pymes, sobre todo de carácter familiar, y algunos centenares de empresas multinacionales.

Geográficamente, nuestros profesionales ajustan sus servicios a los requerimientos de cada perfil sectorial. Por un lado al de Alicante, provincia en la que además del sector financiero, predominan las empresas constructoras e inmobiliarias y la industria tradicional productora de bienes de consumo, como el calzado y el juguete. Por otro lado, al de Castellón, con una elevada concentración de empresas del sector azulejero y químico y al de Valencia más diversificado sectorialmente aunque con predominio de la distribución, tanto mayorista como minorista, y de empresas agroalimentarias, constructoras e inmobiliarias. KPMG en la Comunidad Valenciana aporta un enfoque individual basado en su experiencia y profundo conocimiento de los clientes.



Oficinas de KPMG en España

A Coruña

Calle de la Fama, 1
15001 A Coruña
Tf. 981 21 82 41
Fax 981 20 02 03

Alicante

Edificio Oficentro
Avda. Maisonnave, 19
03003 Alicante
Tf. 965 92 07 22
Fax 965 22 75 00

Barcelona

Torre Realia
Plaça Europa 41
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)
Tf. 932 53 29 00
Fax 932 80 49 16

Bilbao

Gran Vía, 17
48001 Bilbao
Tf. 944 79 73 00
Fax 944 15 29 67

Girona

Edifici Sèquia
Sèquia, 11
17001 Girona
Tf. 972 22 01 20
Fax 972 22 22 45

Las Palmas de Gran Canaria

Edificio San Marcos
Dr. Verneau, 1
35001 Las Palmas de Gran Canaria
Tf. 928 33 23 04
Fax 928 31 91 92

Madrid

Edificio Torre Europa
Pº. de la Castellana, 95
28046 Madrid
Tf. 914 56 34 00
Fax 915 55 01 32

Málaga

Marqués de Larios, 12
29005 Málaga
Tf. 952 61 14 60
Fax 952 30 53 42

Oviedo

Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo
Tf. 985 27 69 28
Fax 985 27 49 54

Palma de Mallorca

Edifici Ca'n Segura
Avda. del Comte de Sallent, 2
07003 Palma de Mallorca
Tf. 971 72 16 01
Fax 971 72 58 09

Pamplona

Edificio Iruña Park
Arcadio M. Larraona, 1
31008 Pamplona
Tf. 948 17 14 08
Fax 948 17 35 31

San Sebastián

Avda. de la Libertad, 17 -19
20004 San Sebastián
Tf. 943 42 22 50
Fax 943 42 42 62

Sevilla

Edificio Menara
Avda. de la Buhaira, 31
41018 Sevilla
Tf. 954 93 46 46
Fax 954 64 70 78

Valencia

Edificio Condes de Buñol
Isabel la Católica, 8
46004 Valencia
Tf. 963 53 40 92
Fax 963 51 27 29

Vigo

Arenal, 18
36201 Vigo
Tf. 986 22 85 05
Fax 986 43 85 65

Zaragoza

Centro Empresarial de Aragón
Avda. Gómez Laguna, 25
50009 Zaragoza
Tf. 976 45 81 33
Fax 976 75 48 96



Contacto KPMG en España

Juan Latorre Saez

Audit

T: + 34 96 353 40 92

jflatorre@kpmg.es

Bernardo Vargas Gómez

Audit

T: + 34 96 353 40 92

bvargas@kpmg.es

Miguel Angel Paredes Gómez

Audit

T: + 34 96 592 07 22

maparedes@kpmg.es

www.kpmg.es

La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2013 KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una entidad filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG, el logotipo de KPMG y "cutting through complexity" son marcas registradas o comerciales de KPMG International.