

FINANZAS OPERATIVAS SOSTENIBLES

Crecimiento Sostenible

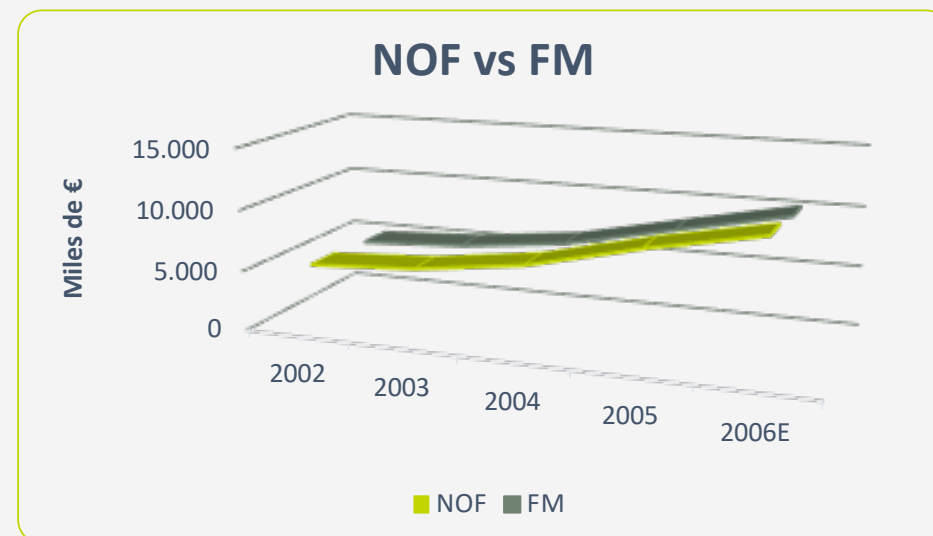


KPIs

NOF Vs FM, Crecimiento de ventas, CMV/ventas, Transporte/ventas, Margen Bruto/Ventas, Opex/ventas, EBITDA/ventas, ROS, RONA, ROE, % ti, CFO (cash Flow Operativo), Liquidez, Ratio Acidez.

Análisis del negocio, de la cuenta de resultados P&L y BS.

- Ratios Eficiencia Operativa
- Análisis de sensibilidad / Previsiones
- Plan de acción sostenible
- Gestión del Balance en periodos disruptivos
- Análisis sectorial
- Valor añadido para los stakeholders



A 31 de diciembre	2002	2003	2004	2005	2006E
NOF= AC- Fondos espontáneos	5.245	5.768	6.940	9.075	10.849
FM (AC-PC)	4.930	5.416	6.416	8.345	10.199
FM=PN + Exg L/P - ANC	4.930	5.416	6.416	8.345	10.199
Crédito = NOF - FM	315	352	525	730	649
NOF%	21%	22%	24%	26%	25%
Crecimiento = ROSt/(NOF%-ROSt)	29%	29%	23%	20%	16%
Crecimiento = ROE * [1-(Dividendos/BºN)]		17%	15%	14%	13%
Ratios Eficiencia Operativa					
Días de Cobro (ventas diarias)	52	60	85	107	124
Días de Pago (Compras diarias o CMV)	36	50	75	85	98
Días de Existencias (CMV)	55	47	49	42	40
IR (Coste de Ventas / Existencias)	7	8	7	9	9
Rotación Activos (Ventas / Activos Totales)	2,32	1,94	1,60	1,54	1,51