





9

RESULTADOS ECONÓMICOS

- *Análisis del ejercicio 2014*
- *Principales magnitudes financieras del Grupo Coca-Cola Iberian Partners*

Análisis del ejercicio 2014

Un buen resultado en un contexto difícil



ALBERT PÉREZ
DIRECTOR CORPORATIVO
DE PLANIFICACIÓN, CONTROL
Y FINANZAS

El año 2014 ha confirmado el repunte iniciado por la economía a finales de 2013, tras seis años seguidos de recesión. El PIB español ha vuelto a registrar números positivos al crecer un 1,4%, principalmente impulsado por las exportaciones y un ligero incremento de la demanda interna.

Las decisiones de política monetaria llevadas a cabo por el Banco Central Europeo para estimular la economía de la zona euro, durante el pasado año, han ayudado especialmente a la

relajación de la prima de riesgo española y han contribuido al regreso de parte de la confianza perdida por los actores económicos. Sin embargo, la deuda pública continúa aumentando y se estima que a lo largo de 2015 supere el 100% del PIB en 2015. El endeudamiento del sector privado sigue siendo preocupante y España roza la deflación. Todo ello, unido a la persistencia del altísimo índice de desempleo que todavía persiste en nuestra economía, superior al 24%, ha impedido que esta incipiente recuperación se haya trasladado a la economía real.

La bajada de nivel vida de los hogares que ha provocado la crisis todavía permanece. Nuestro negocio, además, está entre los que más tarde detectan la recuperación.

El principal impacto que estamos absorbiendo llega del lado de la caída generalizada de precios en nuestros sector, mientras que el volumen de ventas se mantiene en niveles similares a años anteriores.

En este complicado contexto, los resultados económicos que hemos conseguido como Coca-Cola Iberian Partners han sido positivos.

El volumen de ventas se ha reducido en España un -0,6%, mientras que Portugal ha crecido un 5,4%. Esto ha supuesto que el resultado en volumen de ventas de la compañía se haya situado en un -0,2%.

Respecto al resultado consolidado, hemos cerrado el ejercicio en una cifra de 177 millones de euros y un Ebitda de 332 millones.

En definitiva, un buen resultado en un contexto difícil que solo ha sido posible gracias a la evolución positiva de Portugal, con un mayor volumen de ventas, a una evolución al alza de los precios netos en el mercado, y, principalmente, gracias al esfuerzo realizado desde Coca-Cola Iberian Partners para abordar con éxito su proceso de consolidación.

Durante todo 2014, la compañía ha trabajado para unificar las estructuras y procesos procedentes de las ocho embotelladoras que han dado lugar a la actual compañía. La integración ha sido el proyecto del año, y sus sinergias han permitido el buen resultado obtenido, gracias a las economías de escala y la



PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS DEL GRUPO COCA-COLA IBERIAN PARTNERS

Miles de euros

CUENTA DE RESULTADOS ⁽¹⁾	2014	2013
Importe Neto de la cifra de negocios	3.009.592	1.834.713
Gastos de explotación ⁽²⁾	-2.678.079	-1.701.746
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	-92.996	-60.848
Resultado de explotación	238.517	72.119
Resultados financieros	-830	-1.471
Resultado de las actividades ordinarias	237.687	70.648
Resultados extraordinarios	-	-
Resultado antes de impuestos	237.687	70.648
Impuesto de sociedades	-60.851	37.334
Resultado consolidado del ejercicio	176.836	107.982
Resultado atribuido a socios externos	267	-147
Resultado atribuido a la sociedad dominante	177.103	107.835
EBITDA	331.513	132.967
BALANCE ⁽³⁾	2014	2013
Inmovilizado	802.507	840.683
Fondo de comercio de consolidación	816.211	816.211
Activos por impuestos diferidos	103.255	127.748
Activo corriente	620.763	660.321
Tesorería ⁽⁴⁾	228.968	110.015
Total activo	2.571.704	2.554.978
Patrimonio neto	2.071.708	1.894.896
Socios externos	788	2.043
Provisiones a largo plazo	8.584	9.892
Pasivos por impuestos diferidos	37.696	46.560
Provisiones a corto plazo	14.764	105.868
Deudas con entid. crédito, arrend. financ. y otros pasivos financ.	54.616	94.793
Deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas a corto plazo	-	3.089
Acreeedores	383.548	397.837
Total pasivo	2.571.704	2.554.978
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ⁽⁵⁾	2014	2013
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	237.687	70.648
Ajustes del resultado consolidado	9.612	174.693
Cambios en el capital corriente consolidado	21.583	-199.743
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	-67.903	-1.683
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados	200.979	43.915
Pagos por inversiones	-72.742	-3.740
Cobros por desinversiones	67.985	5.151
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados	-4.757	1.411
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-282
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-28.169	-50.446
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-10	-79
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados	-28.179	-50.807
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-16	-3
Aumento / Disminución neta del efectivo o equivalentes	168.027	-5.484
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	48.087	53.571
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	216.114	48.087

(1) Extracto de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de Coca-Cola Iberian Partners, S.A y Sociedades Dependientes correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2014.

(2) Sin amortizaciones.

(3) Extracto del balance de situación consolidado de Coca-Cola Iberian Partners, S.A. y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2014.

(4) Incluye Inversiones Financieras a corto plazo

(5) Extracto del Estado de flujos de efectivo consolidado de Coca-Cola Iberian Partners, S.A. y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2014.

- « mejor negociación con proveedores, a la racionalización y optimización de capacidades y a la extensión de *best practices* a toda la organización.

Los resultados obtenidos en el primer año de operación como embotellador único ponen de manifiesto que la integración ofrece los frutos esperados en términos de capacidad financiera y de gestión, permitiéndonos afrontar los retos de crecimiento y desarrollo que la compañía debe afrontar en los próximos años.



Mª CARMEN CAPILLA
DIRECTORA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

“El resultado de 2014 ha sido posible gracias a la evolución positiva de Portugal, a una evolución al alza de los precios netos en el mercado y, principalmente, al esfuerzo realizado desde Coca-Cola Iberian Partners para abordar con éxito su proceso de consolidación”.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	Capital	Prima de emisión	Reservas de la Sdad. Dominante Resultados de ejercicios anteriores
Saldo inicial al 31 de mayo de 2013	60	-	-
Distribución del resultado	-	-	(1)
Aportación no dineraria	1.517.000	275.262	-
Combinación de negocios	-	-	-
Ajustes por conversión (NIIF 1)	-	-	(5.323)
Saldo final al 31 de mayo de 2013	1.517.060	275.262	(5.324)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-
Operaciones con accionistas:			
Adquisición acciones propias	-	-	-
Reducción de capital por amortización acciones propias	(60)	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	114
Dividendos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.517.000	275.262	(5.210)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	6.294
Operaciones con accionistas:			
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-
Dividendos	-	-	85.000
Otros	-	-	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.517.000	275.262	86.037

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS DEL GRUPO COCA-COLA IBERIAN PARTNERS

Miles de euros

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO	2014	2013
Resultado consolidado de la cuenta de pérdidas y ganancias (i)	176.836	107.982
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (ii)	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (iii)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos consolidados (i+ii+iii)	176.836	107.982
Total de ingresos y gastos reconocidos atribuidos a la Sociedad Dominante	177.103	107.835
Total de ingresos y gastos reconocidos atribuidos a socios externos	267	(147)

Reservas en empresas Consolidadas por Integración Global	Acciones propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sdad. Dominante	Ajustes por Cambios de Valor	Socios Externos	Total
-	-	(1)	-	-	59
-	-	1	-	-	-
-	-	-	-	-	1.792.262
-	-	-	9	2.310	2.319
-	-	-	-	-	(5.323)
-	-	-	9	2.310	1.789.317
-	-	107.835	-	147	107.982
-	(60)	-	-	-	(60)
-	60	-	-	-	-
-	-	-	-	(335)	(221)
-	-	-	-	(79)	(79)
-	-	107.835	9	2.043	1.896.939
-	-	177.103	-	(267)	176.836
101.541	-	(107.835)	-	-	-
-	-	-	-	(978)	(978)
(85.000)	-	-	-	(10)	(10)
(244)	-	-	-	-	(291)
16.297	-	177.103	9	788	2.072.496