

Εργασία στο μάθημα «Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»

Ατομική εργασία

Χατζηδάκης Σεραφείμ fin20394

«Ανάλυση της εταιρίας Coca-Cola Hellenic Bottling Company(ΕΕΕ)»

Περιεχόμενα

1.Εισαγωγή-Ανάλυση Κλάδου	3
2Α.Παρουσίαση χρημ/κής Κατάστασης.....	7
2Β.Παρουσίαση και ανάλυση αριθμοδεικτών.....	12
3.Συμπεράσματα-Προτάσεις	21
Βιβλιογραφία.....	23

1.Εισαγωγή-Ανάλυση Κλάδου

Ως υπερκλάδος τροφίμων και ποτών ορίζεται η μεταποίηση των πρώτων υλών σε προϊόντα προς πώληση. Ο κλάδος αυτός είναι ιδιαίτερα σημαντικός για την εγχώρια οικονομία καθώς προσελκύει επενδυτές από πολλές χώρες του κόσμου. Η βιομηχανία τροφίμων και ποτών ξεχώρισε, αφού εν μέσω περιόδου ύφεσης κατάφερε και παρέμεινε βασικός μοχλός ανάπτυξης της παραγωγικής δραστηριότητας στην Ελλάδα. Η δημιουργία προστιθέμενης αξίας και η ενίσχυση της εξωστρέφειας του κλάδου επηρεάζουν την προβολή των προϊόντων μέσα από τα δίκτυα διανομής που στηρίζονται κυρίως στην ποιότητα των προϊόντων.

Πιο συγκεκριμένα, στο κλάδο των μη αλκοολούχων ποτών και ιδίως των χυμών και αναψυκτικών, οι εταιρίες που φαίνεται να επικρατούν είναι η Coca-Cola Τρία Έψιλον Α.Ε και πλέον τα τελευταία χρόνια η δεύτερη θέση φαίνεται να κλειδώνει στην ΛΟΥΞ ΜΑΡΛΑΦΕΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. με την PepsiCo-HBH Α.Β.Ε. και ΕΛΛΗΝΙΚΟΙ ΧΥΜΟΙ Α.Β.Ε.Ε. να ακολουθούν. Σαφώς υπάρχουν και εταιρίες που από το 2010 και μετά αποκτούν όλο ένα και μεγαλύτερο μερίδιο στην αγορά. Από αυτές ξεχωρίζουν η ΒΙΚΟΣ Α.Ε. , και η Green Cola Α.Ε. η οποία έχει καταφέρει σήμερα να είναι η No 2 cola στην αγορά σύμφωνα με ανθρώπους του χώρου. Ο μεγάλος χαμένος στην μάχη που διεξάγεται στην αγορά είναι η PepsiCo-HBH η οποία κατά την διάρκεια της οικονομικής κρίσης έχασε μεγάλο μερίδιο της αγοράς αφού οι καταναλωτές στράφηκαν προς τα ελληνικά προϊόντα και η ίδια αναγκάστηκε να προβεί σε μεγάλη αναδιάρθρωση προκειμένου να επιβιώσει. Ο ανταγωνισμός όμως πλέον αρχίζει και φουντώνει, καθώς έχουν δημιουργηθεί προσδοκίες για καλύτερες μέρες σε έναν κλάδο που τζιράρει ετησίως στην Ελλάδα πάνω από 400 εκατ. Ευρώ

Σκοπός της παρούσας εργασίας είναι η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας Coca-Cola Τρία Έψιλον σε σχέση με την PepsiCo-HBH Α.Β.Ε. του κλάδου των μη αλκοολούχων ποτών σε διάστημα πενταετίας. Τέλος, μετά την ολοκλήρωση της εργασίας θα παρουσιαστούν τα συμπεράσματα σύμφωνα με τις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο.

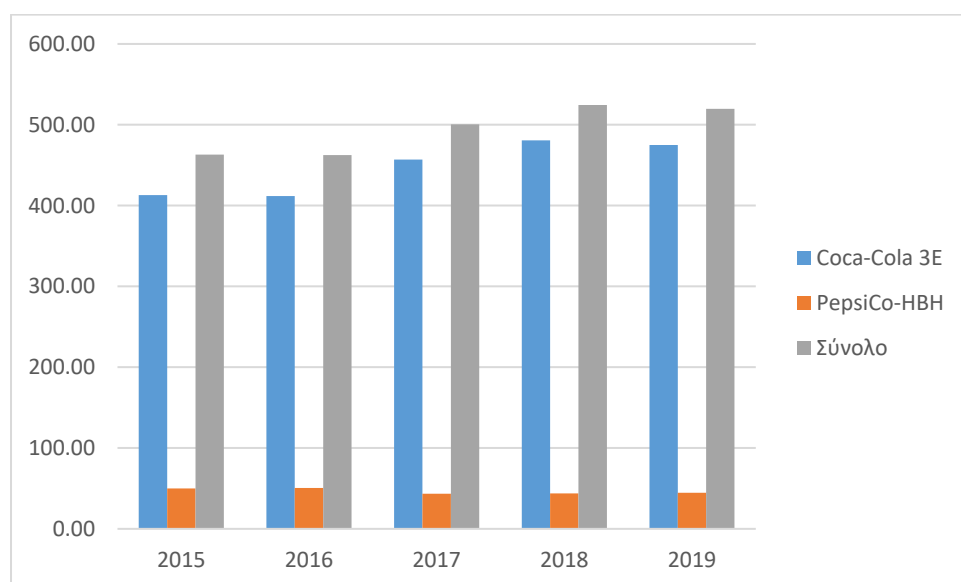
Παρακάτω ακολουθεί μία παρουσίαση των εξελίξεων των δραστηριοτήτων ανάμεσα στην Coca-Cola 3E και την PepsiCo-HBH κατά το διάστημα των ετών 2015-2019.

Πίνακας 1: Κύκλος Εργασιών (ποσά σε εκατομμύρια)

Εταιρία	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Coca-Cola 3E</i>	412,90	411,8	456,9	480,7	475
<i>PepsiCo-HBH</i>	50,07138	50,666136	43,509348	43,790624	44,746269
Σύνολο	462,9718	462,46616	500,40938	524,490624	519,746269

Πίνακας1.1: Μερίδιο αγοράς

Εταιρία	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Coca-Cola 3E</i>	89,18%	89,05%	91,31%	91,65%	91,395
<i>PepsiCo-HBH</i>	10,82%	10,96%	8,69%	8,35%	8,61%



Διάγραμμα 1:Κύκλος Εργασιών (ποσά σε εκατομμύρια)

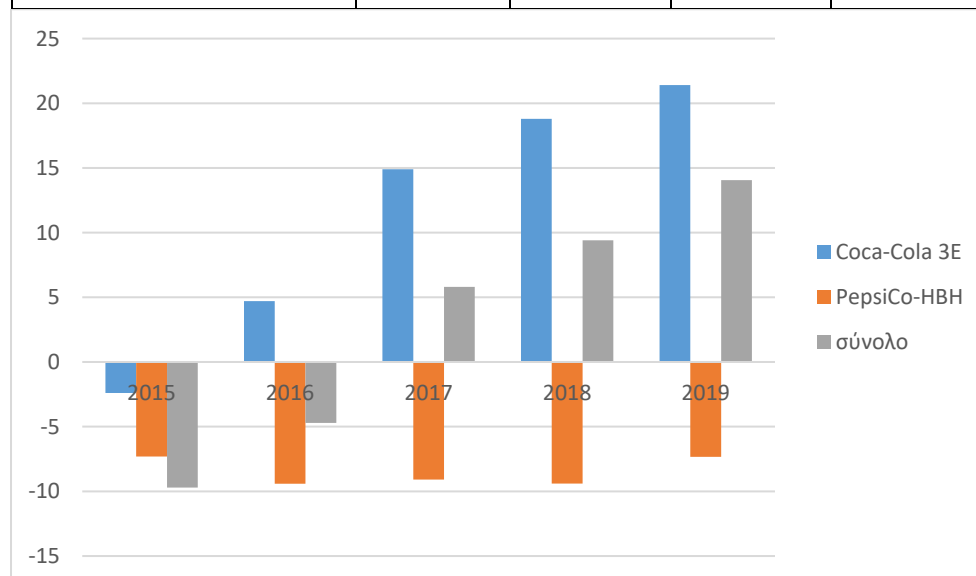
Όπως φαίνεται στον πίνακα 1.1 η Coca-Cola 3E είναι ο μεγάλος νικητής στην μάχη με την PepsiCo-HBH αφού καταλαμβάνει σχεδόν σε όλα τα έτη πάνω από το 90% της αγοράς, με την PepsiCo-HBH να κατέχει ένα μερίδιο κοντά στο 9%. Σύμφωνα με τον πίνακα 1, παρατηρούμε ότι η coca-cola έχει μια μικρή πτωτική πορεία στον κύκλο εργασιών τα πρώτα δύο χρόνια, η οποία αντιστρέφεται στα επόμενα δύο χρόνια σημειώνοντας

σημαντική αύξηση. Η τελευταία χρονιά κλείνει με μείωση του κύκλου εργασιών. Στην αντίπερα όχθη η PepsiCo βρίσκεται πολύ χαμηλά σε σχέση πάντα με την coca-cola. Συγκεκριμένα στα έτη 2015-2016 υπάρχει μια μικρή άνοδο η οποία εξαλείφεται στα επόμενα δύο έτη και επανέρχεται ξανά το 2019.

Παρατηρώντας το διάγραμμα 1 και τον πίνακα 1 ο κύκλος εργασιών στο σύνολο των δύο αυτών εταιριών παρουσιάζει μια ελάχιστη πτώση το 2016 κατά 0,11% πέφτοντας έτσι στα 462,46 εκατομμύρια ευρώ, ενώ τις χρονιές 2017-2018 υπάρχει αύξηση 8,20% και 4,81% αντίστοιχα . Τέλος ο κύκλος εργασιών του 2019 κλείνει με μια πτώση της τάξης του 0,90%.

Πίνακας 2: Κέρδη/ ζημίες (ποσά σε εκατομμύρια)

εταιρία	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Coca-Cola 3E</i>	-2,4	4,7	14,9	18,8	21,4
<i>PepsiCo-HBH</i>	-7,307648	-9,409432	-9,088947	-9,393757	-7,337742
Σύνολο	-9,707648	-4,709432	5,811053	9,406243	14,062258



Διάγραμμα 2 : Κέρδη/ζημίες (ποσά σε εκατομμύρια)

Σύμφωνα με το διάγραμμα 2, η coca-cola είναι η πιο κερδοφόρα εταιρία σε σχέση με την PepsiCo. Παρατηρούμε ότι με εξαίρεση το 2015 έχουμε μια συνεχή άνοδο η οποία αυξάνεται κατά πολύ περισσότερο από το 2016 και μετά. Η πιο αξιοσημείωτη αύξηση παρατηρείται το 2017, όπου τα κέρδη αυξάνονται μέσα σε ένα χρόνο κατά 217%. Αντίθετα, η PepsiCo έχει μόνιμη ζημία. Το 2016 η ζημία παίρνει την μεγαλύτερη τιμή της αφού

αυξάνεται κατά 28,7% φτάνοντας 9,40 εκατομμύρια ευρώ και συνεχίζει στα ίδια περίπου νούμερα μέχρι και το 2018. Το 2019 η ζημία μειώνεται κατά 21,8% στα 7,33 εκατομμύρια ευρώ. Συμπερασματικά, όπως είναι αντιληπτό κερδοφόρα εταιρία είναι η coca-cola σχεδόν καθ' όλη την διάρκεια των ετών (2015-2019), ενώ η PepsiCo αποτελεί ζημιόγono εταιρία.

Όσον αφορά την κερδοφορία στο σύνολο των δύο εταιριών κοιτώντας το διάγραμμα 2 και τον πίνακα 2, τα πρώτα δύο χρόνια 2015-2016 υπάρχει ζημία κατά μέσο όρο κοντά στα 7 εκατομμύρια ευρώ με κύριο υπεύθυνο την PepsiCo. Από το 2017 η κατάσταση αλλάζει. Τα συνολικά κέρδη την χρονιά αυτή αυξάνονται κατά 223,3% και σε αυτό οφείλεται κυρίως η ανάκαμψη της coca-cola στα κέρδη της που ανέρχονται σε 217% πάνω από το 2016. Το 2019 τα συνολικά κέρδη και των δύο εταιριών μαζί έχουν θετικό πρόσημο καθώς αυξάνονται κατά 49,4%. Σαφώς στην αύξηση των κερδών οφείλεται η coca-cola, αλλά και ένα μικρό μέρος το κατέχει η PepsiCo, διότι παρα την συνεχή ζημιά που έχει γίνεται αντιληπτό πως το 2019 η ζημία της έχει συρρικνωθεί κατά 21,8%. Η ασφαλέστερη και η πιο επικερδής αγορά είναι της Coca-Cola, αφού σχεδόν σε όλο το διάστημα παρουσιάζει κέρδος.

Παρόλα αυτά ο κλάδος των μη αλκοολούχων ποτών χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό καθώς σε αυτόν δραστηριοποιούνται μεγάλου και μικρότερου μεγέθους εταιρίες. Η οικονομική κρίση κατάφερε να αναδείξει κυρίως τις εγχώριες εταιρίες κάνοντας την μεγαλύτερη ζημία στις μεγάλες πολυεθνικές, που στην περίπτωση μας είναι η Coca-cola και η PepsiCo. Αν και η coca-cola δεν φάνηκε να έχει μεγάλες ζημίες, η PepsiCo έπεσε κατά πολύ στον πίνακα ανταγωνισμού σε σχέση με τα χρόνια προ κρίσης. Όμως οι ανταγωνιστικές πιέσεις αυξάνονται έντονα και πάλι και επικεντρώνονται κυρίως στα πεδία τιμολογιακής πολιτικής (περισσότερα σημεία πώλησης, καλύτερη θέση στο ράφι και διαφοροποίηση του προϊόντος.). Επίσης, μεγάλη και σημαντική πτυχή του ανταγωνισμού αποτελεί η διαφημιστική προώθηση των προϊόντων.

2Α.Παρουσίαση χρημ/κής Κατάστασης.

Από σφαιρική άποψη, η οικονομική κατάσταση της Coca-Cola 3Ε συνεπάγεται με μια ανοδική σταθερότητα. Με την άνοδο σχεδόν όλων των λογαριασμών του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης , πρόκειται για μια κερδοφόρα επιχείρηση. Κυρίως στόχος της είναι να βρίσκεται στην κορυφή του κλάδου όπως και συμβαίνει, αφού οι ιδέες και οι πολιτικές που ακολουθεί είναι πρωτοποριακές.

Πίνακας 3: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Παγίων(ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΠΑΓΙΑ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	117,5	120,4	129,8	129,2	130,8
<i>Οριζόντια</i>		102,47%	110,47%	109,96%	111,32%
<i>Κάθετη</i>	42,05%	42,20%	42,38%	42,43%	42,98%

Πίνακας 4: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Αποθεμάτων(ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	22,7	23,8	25,6	26,5	27,3
<i>Οριζόντια</i>		104,85%	112,78%	116,74%	120,26%
<i>Κάθετη</i>	8,12%	8,34%	8,36%	8,70%	8,97%

Πίνακας 5: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Απαιτήσεων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	96,4	86,8	96,4	107,7	85,6
<i>Οριζόντια</i>		90,04%	100%	111,72%	88,80%
<i>Κάθετη</i>	34,50%	30,42%	31,47%	35,37%	28,13%

Πίνακας 6: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Χρηματικών Διαθεσίμων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	6,9	12,2	20,6	16	26,9
<i>Οριζόντια</i>		176,81%	298,55%	231,88%	389,86%
<i>Κάθετη</i>	2,47%	4,28%	6,73%	5,25%	8,84%

Στους βασικούς λογαριασμούς του ενεργητικού παρατηρούμε ότι διαχρονικά, σε γενικές γραμμές υπάρχει άνοδος των απόλυτων μεγεθών των στοιχείων. Η άνοδος αυτή προφανώς είναι αποτέλεσμα της υγιούς οικονομικής κατάστασης της Coca-cola 3E , η οποία κατά την διάρκεια των ετών (2015-2019) παρουσιάζει στο σύνολο της κέρδη. Παρατηρούμε ότι και στην οριζόντια αλλά και στην κάθετη ανάλυση τα ποσοστά αυξάνονται σχεδόν σε όλους τους λογαριασμούς του ενεργητικού. Εξαίρεση στην συνολική τάση αποτελούν οι απαιτήσεις, καθώς εκεί παρουσιάζονται αυξομειώσεις κατά την διάρκεια της πενταετίας. Συγκεκριμένα στην οριζόντια ανάλυση παρά την συνεχή αύξηση των απαιτήσεων το έτος 2019 υπάρχει μια πτώση κατά 88,80%. Αντίθετα, στην κάθετη ανάλυση βλέπουμε ότι υπάρχουν αυξομειώσεις σε όλη την διάρκεια των ετών. Σε αυτό συμβάλλει και το σύνολο του ενεργητικού που χρόνο με τον χρόνο αυξάνεται και οδηγεί σε αυτές τις μεταβολές.

Πίνακας 7: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Βραχ. Υποχρεώσεων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	98,1	90,7	106,1	92,7	82,1
<i>Οριζόντια</i>		92,46%	108,15%	94,50%	83,69%
<i>Κάθετη</i>	35,11%	31,79%	34,63%	30,44%	26,98%

Πίνακας 8: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Μακρ. Υποχρεώσεων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	58,1	69,8	71,1	71,6	69,5
<i>Οριζόντια</i>		120,14%	122,38%	123,24%	119,62%
<i>Κάθετη</i>	20,79%	24,47%	23,21%	23,51%	22,84%

Πίνακας 9: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Ποσά</i>	123,2	124,8	129,1	140,2	152,7
<i>Οριζόντια</i>		101,30%	104,79%	113,80%	123,94%
<i>Κάθετη</i>	44,09%	43,74%	42,15%	46,04%	50,18%

Στους βασικούς λογαριασμούς του παθητικού υπάρχουν κάποιες αυξομειώσεις στα απόλυτα στοιχεία κατά την διάρκεια των ετών. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων αυξάνεται διότι υπάρχει αντίστοιχα διαχρονική μείωση των αποτελεσμάτων εις νέον της Coca-Cola 3E και όπως βλέπουμε και στους παραπάνω πίνακες τα ίδια κεφάλαια κατέχουν μεγαλύτερο μερίδιο σε σχέση με τα άλλα στοιχεία του παθητικού. Όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παρατηρούμε πως υπάρχει μείωση των υποχρεώσεων με εξαίρεση το 2017 όπου σε σχέση με το έτος βάσης μας που είναι το 2015 υπάρχει σημαντική αύξηση. Επίσης, φαίνεται πως η Coca-Cola 3E κατά την διάρκεια της πενταετίας έχει μειώσει αισθητά τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και στο σύνολο του παθητικού. Αντίθετα, στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρατηρείτε άνοδο των τιμών με μοναδική εξαίρεση το 2019. Σύμφωνα όμως με το έτος βάσης (2015) οι μακρ. Υποχρεώσεις αυξάνονται σε όλα τα έτη. Οι υποχρεώσεις αυτές γίνεται αντιληπτό ότι έχουν μικρότερο ποσοστό στο παθητικό απ'ότι οι βραχυπρόθεσμες. Στην κάθετη ανάλυση βλέπουμε πως υπάρχει αστάθεια, που προφανώς οφείλεται στο σύνολο του παθητικού. Η μοναδική αύξηση του ποσοστού τους συμβαίνει το 2016 και το 2018.

Πίνακας 11: Ποσά Κύκλου Εργασιών και Ενεργητικού (ποσά σε εκατομμύρια)

	2015	2016	2017	2018	2019
<i>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</i>	412,90	412	457	481	475
<i>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</i>	279,4	285,3	306,3	304,5	304,3

Πίνακας 12: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Κόστους Πωληθέντων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ</i>	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Ποσά</i>	280,6	278,3	315,4	334,2	325,5
<i>Οριζόντια</i>		99,18%	112,40%	119,10%	116,0%
<i>Κάθετη</i>	67,96%	67,58%	69,03%	69,52%	68,53%

Πίνακας 13: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Κερδών Προ Φόρων (ποσά σε εκατομμύρια)

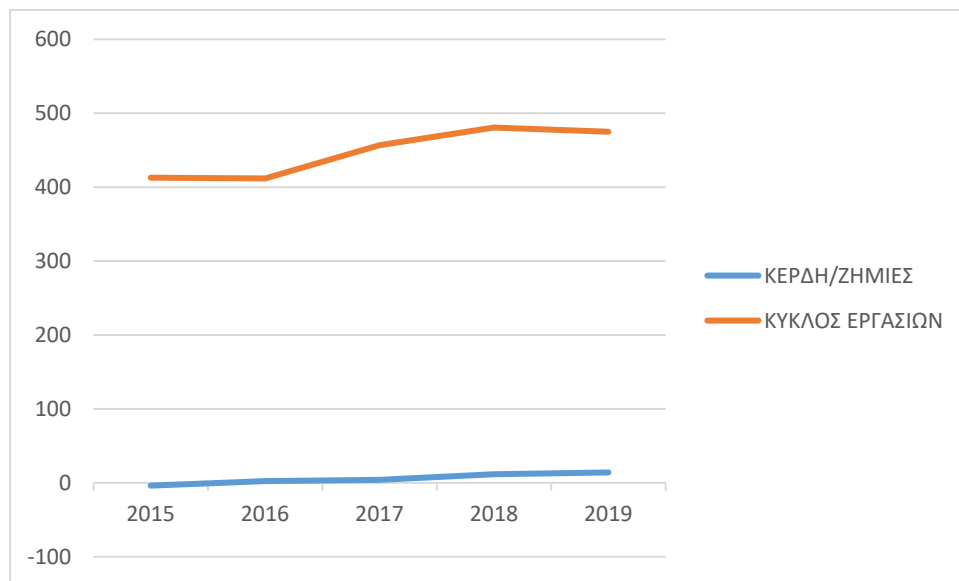
<i>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</i>	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Ποσά</i>	-5,9	2,1	12,5	16,4	18,9
<i>Οριζόντια</i>		-35,59%	-211,8%	-277,9%	-320,3%
<i>Κάθετη</i>	-1,43%	0,51%	2,74%	3,41%	3,98%

Πίνακας 14: Οριζόντια και Κάθετη Ανάλυση Κερδών Μετά Φόρων (ποσά σε εκατομμύρια)

<i>ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</i>	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Ποσά</i>	-3,7	2,4	4,2	11,7	14,1
<i>Οριζόντια</i>		-64,9%	-113,5%	-316,2%	-381,1%
<i>Κάθετη</i>	-0,90%	0,58%	0,92%	2,43%	2,97%

Αναφορικά με την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης φαίνεται πως υπάρχει άνοδος στα νούμερα των βασικών λογαριασμών. Στο κόστος Πωληθέντων σημειώνεται αύξηση στις τιμές του, με εξαίρεση όμως τα έτη 2016 και 2019 όπου παρατηρείτε πτώση. Η πτώση αυτή σχετίζεται με την μείωση του κύκλου εργασιών στα συγκεκριμένα έτη. Παρό όλα αυτά κατά την διάρκεια όλης της πενταετίας το κόστος Πωληθέντων όπως βλέπουμε και στην οριζόντια ανάλυση αυξάνεται συνεχώς. Τόσο τα κέρδη προ φόρων όσο και τα μετά φόρων είναι ξεκάθαρο ότι αυξάνονται. Εξαίρεση αποτελεί το έτος 2015 όπου έχουμε την μοναδική

ζημιά στην Coca-Cola 3E. Το πηλίκο του κάθε στοιχείου προς το σύνολο του κύκλου εργασιών, χαρακτηρίζεται από διαρκείς αυξήσεις, καθώς μεταβάλλεται και ο κύκλος εργασιών θετικά.



Διάγραμμα 3: Διαχρονική Πορεία Κερδοφορίας και κύκλου Εργασιών

Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται ο τζίρος και η κερδοφορία της Coca-Cola 3E. Με αυτόν τον τρόπο, γίνεται πιο εύκολα αντιληπτή η οικονομική ευχέρεια της, αφού όπως είναι εμφανές υπάρχει διαχρονική άνοδος των τιμών. Η αύξηση της Coca-Cola 3E τόσο σε κερδοφορία όσο και σε τζίρο, την καθιστά μια από τις πιο υγιείς επιχειρήσεις στην χώρα.

2B.Παρουσίαση και ανάλυση αριθμοδεικτών

*Η ανάλυση των αριθμοδεικτών της PepsiCo-HBH έχουν παρθεί από την ICAB.

❖ Δείκτης Γενικής Ρευστότητας

Πίνακας 15: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας

<i>ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	1,28	1,35	1,34	1,62	1,70
<i>PEPSICO-HBH</i>	0,96	0,86	0,7	0,42	0,34

Για να είναι ικανοποιητικός ο δείκτης, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να τον διατηρούν στα επίπεδα της μονάδας, έτσι ώστε το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού να μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Παρατηρούμε ότι η Coca-Cola 3E παρουσιάζει τον υψηλότερο δείκτη γενικής ρευστότητας καθ' όλη τη διάρκεια της πενταετίας. Η μοναδική πτώση που παρατηρείται είναι το 2017 η οποία όμως είναι εξαιρετικά μικρή. Ο καλός δείκτης οφείλεται στο γεγονός ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρίας κατά μέσο όρο (2015-2019) αποτελείται περίπου 70% απαιτήσεις αλλά και από 30% μετρητά. Αυτό δηλώνει ότι η Coca-Cola 3E βρίσκεται σε καλή θέση ρευστότητας. Απ' την άλλη ένας από τους σημαντικότερους ανταγωνιστές, η PepsiCo-HBH διατηρεί συνεχώς τον δείκτη κάτω απ' την μονάδα, το οποίο σημαίνει ότι δεν βρίσκεται σε καλή θέση ρευστότητας.

❖ Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας

Πίνακας 16: Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας

<i>ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	1,05	1,09	1,1	1,33	1,37
<i>PESPSICO- HBH</i>	0,74	0,65	0,54	0,29	0,24

Για να είναι ικανοποιητικός ο δείκτης θα πρέπει να είναι μεγαλύτερος του 1. Παρατηρείται ότι στην Coca-Cola 3E ο δείκτης αυξάνεται σε όλη την διάρκεια της πενταετίας διατηρώντας πάντα την τιμή του πάνω από το ένα. Αξίζει να σημειωθεί πως το ύψος του

συνόλου των αποθεμάτων αποτελεί κατά μέσο όρο στην πενταετία το 18,46% του συνόλου του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Coca-Cola. Συμπεραίνουμε πως η ποσότητα των αποθεμάτων αυτών είναι ο βασικός παράγοντας βιωσιμότητας της εταιρίας, καθώς αδυναμία ρευστοποίησης καθιστούν τις εταιρίες επισφαλείς προς τους πιστωτές, κάτι το οποίο συμβαίνει με την PepsiCo όπου οι τιμές τις είναι συνεχώς καθοδικές.

❖ Δείκτης Διαθεσίμων

Πίνακας 17: Δείκτης Διαθεσίμων

<i>ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	0,07	0,13	0,19	0,17	0,33
<i>PEPSICO-HBH</i>	0,20	0,20	0,22	0,04	0,06

Στην περίπτωση του δείκτη διαθεσίμων, μία τιμή μεγαλύτερη της μονάδας δείχνει επάρκεια διαθεσίμων. Διαχρονικά ο δείκτης της Coca-Cola 3E βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, ακολουθεί όμως ανοδική πορεία προσπαθώντας να πλησιάσει την μονάδα. Βλέποντας τιμές και της Coca-Cola αλλά και της PepsiCo συμπεραίνουμε ότι οι εταιρίες αυτές είναι εξαρτημένες από την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών τους. Το μεγαλύτερο μέρος του κυκλοφορούντος ενεργητικού το κατέχουν τα αποθέματα και οι απαιτήσεις κυρίως από πελάτες. Συνεπώς, και στις δύο εταιρίες τα ταμειακά τους διαθέσιμα είναι μη ικανοποιητικά. Σε χειρότερη κατάσταση είναι η PepsiCo που διαχρονικά οι τιμές τις καταρρέουν.

❖ Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης

Πίνακας 18: Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης

<i>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	14,8	12,83	12,52	8,36	8,23
<i>PEPSICO-HBH</i>	-45,27	-13,09	-4,75	-2,22	-1,50

Στον δείκτη αυτόν είναι ξεκάθαρο πως υπάρχει κάμψη σε όλη την διάρκεια της πενταετίας, παρό όλα αυτά συνεχίζει να βρίσκεται σταθερά πάνω απ' το μηδέν. Αυτό μας δείχνει πως η Coca-Cola 3E δεν αντιμετωπίζει βασικά προβλήματα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της,

δηλαδή δεν έχει πρόβλημα ρευστότητας. Η εταιρία εμφανίζει αρκετά καλή ρευστότητα διότι αν ρευστοποιηθούν τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της θα μπορέσει να εκπληρώσει στο έπακρο τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Αντίθετα η PepsiCo-HBH με τα αρνητικά ποσά της εμφανίζει μεγάλο κίνδυνο πτώχευσης λόγω της ενδεχόμενης μη πληρωμής των βραχυχρόνιων κεφαλαίων. Όμως αξίζει να αναφέρουμε πως ενώ οι δείκτες είναι αρνητικοί κατά την διάρκεια της πενταετίας η πιθανότητα πτώχευσης μειώνεται αισθητά σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα.

❖ Κεφάλαιο Κίνησης/Πωλήσεις

Πίνακας 19: Κεφάλαιο Κίνησης/Πωλήσεις

ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2015	2016	2017	2018	2019
COCA-COLA-3E	6,76%	7,80%	7,99%	11,96%	12,15%
PEPSICO-HBH	-2,2%	-7,6%	-21,0%	-45,0%	-66,5%

Σε όλα τα χρόνια παρατηρείται πως υπάρχει αύξηση των μονάδων της Coca-Cola 3E. Αυτό οφείλεται κυρίως στις αυξανόμενες πωλήσεις της εταιρίας. Αποτέλεσμα είναι να δεσμεύεται μεγαλύτερο ποσοστό ώστε να καλύπτει τις ανάγκες για το κεφάλαιο κίνησης. Η PepsiCo-HBH βλέπουμε πως χρόνο με τον χρόνο αποκτάει όλο ένα και μεγαλύτερη αρνητικότητα στα ποσοστά της κάτι που σημαίνει ότι δυσκολεύεται να καλύψει τις ανάγκες του κεφαλαίου κίνησης

❖ Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων

Πίνακας 20: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων

ΚΥΚΛ. ΤΑΧ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	2015	2016	2017	2018	2019
COCA-COLA 3E	4,445	4,496	4,988	4,710	4,915
PEPSICO- HBH	2,693	3,239	3,400	4,062	4,181

Η εταιρία Coca-Cola 3E παρουσιάζει κατά την πενταετία 2015-2019 ένα δείκτη περίπου στο 4,7. Αυτό σημαίνει ότι η Coca-Cola θα εισπράττει τις απαιτήσεις από τους πελάτες πάνω από 4 φορές το χρόνο. Η διακυμάνσεις που βλέπουμε κατά την διάρκεια των ετών οφείλεται στην πορεία των απαιτήσεων. Η PepsiCo διαθέτει ένα δείκτη κοντά στο 3,5, δείχνοντας πως έχει μια καλή πιστωτική πολιτική, όχι όμως καλύτερη από αυτή της coca-cola.

❖ Ημέρες Απαιτήσεων

Πίνακας 21: Ημέρες Απαιτήσεων

<i>ΗΜΕΡΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	81,00	80,08	72,17	76,43	73,25
<i>PEPSICO- HBH</i>	133,70	111,14	105,88	88,62	86,11

Γενικά, ο δείκτης Ημέρες Απαιτήσεων είναι προτιμότερο να κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων της επιχείρησης, τόσο μεγαλύτερος είναι και ο κίνδυνος δημιουργίας επισφαλών απαιτήσεων. Η μέση διάρκεια είσπραξης της coca-cola είναι αρκετά μικρότερη από αυτή της PepsiCo, γεγονός που μαρτυρά πως ο κίνδυνος να μην λάβει τα χρήματα της από τους πελάτες είναι πολύ μικρός.

❖ Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων

Πίνακας 22: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων

<i>ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧ. ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	12,36	11,69	12,32	12,61	11,92
<i>PEPSICO-HBH</i>	7,68	8,15	9,52	12,41	13,12

Ο δείκτης αυτός μετράει πόσες φορές στη διάρκεια μίας περιόδου πουλήθηκαν τα αποθέματα. Ο δείκτης της coca-cola ακολουθεί εναλλασσόμενη πορεία. Το 2016 και το 2019 σημειώνεται μια μικρή πτώση του δείκτη, όπου οφείλεται στην αντίθετη πορεία των αποθεμάτων. Αντίθετα, η PepsiCo κάθε χρόνο αυξάνει τον δείκτη αποθεμάτων της φτάνοντας μάλιστα το 2019 να ξεπεράσει τον αντίστοιχο της Coca-Cola.

❖ Ημέρες Αποθεμάτων

Πίνακας 23: Ημέρες Αποθεμάτων

<i>ΗΜΕΡΕΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	29,12	30,79	29,22	28,55	30,19
<i>PEPSICO-HBH</i>	46,90	44,17	37,83	29,00	27,43

Οι ημέρες αποθεμάτων φανερώνουν την διάρκεια ημερών που χρειάζονται για να πουληθούν τα αποθέματα, οπότε πρέπει ο δείκτης αυτός να είναι όσο το δυνατόν χαμηλότερος. Η coca-cola διατηρεί έναν χαμηλό δείκτη με τον μέσο όρο στην πενταετία να κυμαίνεται κοντά στις 29 μέρες. Απ' την άλλη η PepsiCo αν και χρειάζεται περισσότερες μέρες για να πουλήσει τα αποθέματα της, βλέπουμε ότι κατά την διάρκεια της πενταετίας μειώνει συνεχώς τις μέρες της, κάτι το οποίο είναι ενθαρρυντικό για την επιχείρηση.

❖ Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών

Πίνακας 24: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών

<i>ΚΥΚΛ. ΤΑΧ. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	3,15	2,96	3,22	3,37	3,77
<i>PEPSICO-HBH</i>	6,77	8,62	24,71	26,80	22,13

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης εκτός του 2016 είναι ανοδικός. Ο δείκτης δεν είναι ιδιαίτερα ψηλός, καθώς κυμαίνεται κοντά στο 3,5. Απ' την άλλη η PepsiCo έχει σε όλη την πενταετία αρκετά υψηλότερους δείκτες. Σε όλη την διάρκεια των ετών γίνεται αντιληπτό πως ο δείκτης της coca-cola είναι μικρότερος από τον αντίστοιχο δείκτη των απαιτήσεων. Συνεπώς, η coca-cola μπορεί να εκπληρώσει σχετικά έγκαιρα τις υποχρεώσεις της λόγω καλής ρευστότητας.

❖ Ημέρες Προμηθευτών

Πίνακας 25: Ημέρες Προμηθευτών

<i>ΗΜΕΡΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	114,4	121,6	111,7	106,8	95,5
<i>PEPSICO-HBH</i>	53,1	41,8	14,6	13,4	16,3

Οι ημέρες προμηθευτών αντιπροσωπεύουν τις μέρες αποπληρωμής των προμηθευτών. Η coca-cola έχει πολύ περισσότερες μέρες σε σχέση με την PepsiCo και αυτό υποδηλώνει ότι η coca-cola είναι καλύτερος πληρωτής και οι προμηθευτές της παρέχουν περισσότερες μέρες πίστωσης για να γίνουν πιο ανταγωνιστικοί.

❖ Λειτουργικός Κύκλος

Πίνακας 26: Λειτουργικός Κύκλος

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ	2015	2016	2017	2018	2019
COCA-COLA 3E	110,12	110,87	100,72	104,98	103,44
PEPSICO-HBH	180,6	155,31	143,71	117,62	113,54

Ο λειτουργικός κύκλος μας δείχνει πόσες φορές μετά την παραγωγή προϊόντων και παροχή υπηρεσιών η εταιρία εισπράττει χρήματα. Στην coca-cola 3E παρατηρείται αυξομείωση σε όλα τα έτη, κάτι που οφείλεται στην παρόμοια μεταβολή του δείκτη ημέρες απαιτήσεων. Η διάρκεια του λειτουργικού κύκλου της coca-cola είναι σαφώς μικρότερη από αυτή της PepsiCo. Αυτό δηλώνει ότι η ρευστότητα της coca-cola είναι πολύ καλύτερη.

❖ Ταμειακός Κύκλος

Πίνακας 27: Ταμειακός Κύκλος

TAMEΙΑΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ	2015	2016	2017	2018	2019
COCA-COLA 3E	-4,28	-10,73	-10,98	-1,82	7,94
PEPSICO-HBH	127,5	113,51	129,11	104,22	97,24

Η coca-cola εμφανίζει στο σύνολο της αρνητικό ταμειακό κύκλο με μοναδική εξαίρεση το 2019 όπου αποκτάει θετικό πρόσημο. Παρό όλα αυτά κατά την διάρκεια της πενταετίας γίνεται αντιληπτό πως έχει μια πολύ καλή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Η εταιρία πουλάει τα εμπορεύματά της και πληρώνεται σχεδόν κάθε 4 μέρες πριν κάνει κάποια πληρωμή στους προμηθευτές της. Το συμπέρασμα που βγάζουμε είναι ότι η PepsiCo υπολείπεται αρκετά σε όρους διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης και πληρώνεται από τους πελάτες πολύ αργότερα σε σχέση με την Coca-Cola.

❖ Δείκτης Χρέους

Πίνακας 28: Δείκτης Χρέους

<i>ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΕΟΥΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	0,56	0,56	0,58	0,54	0,50
<i>PEPSICO- HBH</i>	0,68	0,84	1,18	1,79	2,11

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο μεγαλύτερος είναι και ο κίνδυνος. Στην coca-cola βλέπουμε ότι δείκτης μέσα στην πενταετία είναι κοντά στις 0,5 μονάδες, γεγονός που δηλώνει καλή δανειοληπτική ικανότητα. Με εξαίρεση το 2017 όπου έχουμε μια ελάχιστη αύξηση ο δείκτης της εταιρίας μειώνεται συνεχώς με βασικό υπεύθυνο τις υποχρεώσεις που χρόνο με τον χρόνο μειώνονται. Αντίθετα η PepsiCo διατρέχει μεγάλο δανειοληπτικό κίνδυνο αφού ο δείκτης χρέους αυξάνεται ραγδαία, κάτι που σημαίνει ότι δεν έχει καλό έλεγχο των υποχρεώσεων της.

❖ Δείκτης Κάλυψης Τόκων

Πίνακας 29: Δείκτης Κάλυψης Τόκων

<i>ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	0,69	1,81	6,21	7,83	8,56
<i>PEPSICO- HBH</i>	-103,64	-409,53	-430,02	-501,37	-529,69

Για να είναι ικανοποιητικός ο δείκτης θα πρέπει να κυμαίνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα του 1,5, έτσι ώστε να έχει σχετική ευχέρεια στην εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων. Η coca-cola 3E με την πάροδο των χρόνων αυξάνει τους δείκτες της, διότι έχει κέρδη στα οικονομικά της αποτελέσματα. Μοναδική ζημία παρουσιάζει το 2015 η οποία διορθώνεται τα επόμενα έτη. Από την άλλη πλευρά η PepsiCo έχει μεγάλες αρνητικές τιμές. Αυτό σημαίνει ότι δεν έχει οικονομική ισχύ και οι πιστωτές είναι απρόθυμοι να χορηγήσουν νέα δανειακά κεφάλαια.

❖ Μικτό Περιθώριο Κέρδους

Πίνακας 30: Μικτό Περιθώριο Κέρδους

<i>ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΕΡΔΟΥΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	32,04%	32,42%	30,97%	30,48%	31,47%
<i>PEPSICO- HBH</i>	36,28%	35,29%	28,05%	34,33%	40,46%

Λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω δείκτες προκύπτει ότι η coca-cola 3E παρουσιάζει μια σταθερή τάση με πολύ μικρές αυξομειώσεις. Ενδεικτικά, το μικτό αποτέλεσμα της εταιρίας μειώθηκε το 2017 και το 2018 σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια και αυξήθηκε και πάλι το 2019. Η PepsiCo έχει μια σημαντική καμπή το 2017 που στα επόμενα 2 χρόνια την διορθώνει και αγγίζει το 40%, ένα νούμερο το οποίο δίνει ελπίδες στην εταιρία. Γενικά όσο υψηλότερος ο δείκτης τόσο μεγαλύτερα είναι και τα μικτά κέρδη και η αποδοτικότητα.

❖ Καθαρό Περιθώριο Κέρδους

Πίνακας 31: Καθαρό Περιθώριο Κέρδους

<i>ΚΑΘΕΡΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΕΡΔΟΥΣ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	-1,43%	0,51%	2,74%	3,41%	3,98%
<i>PEPSICO- HBH</i>	-19,8%	-25,8%	-23,9%	-24,4%	-19,1%

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο πιο επικερδής είναι μια επιχείρηση. Το 2015 υπάρχει μία πτώση του καθαρού κέρδους που οφείλεται στην ζημιά που είχε η coca-cola. Από εκεί και μετά έχουμε άνοδο των δεικτών κάτι που φανερώνει πως έχουμε όλο ένα και μεγαλύτερα κέρδη. Στην περίπτωση μας αν και έχουμε τους δείκτες να κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα δεν είναι κάτι το ανησυχητικό αφού η coca-cola έχει επιλέξει να εφαρμόσει χαμηλή τιμολογιακή πολιτική με σκοπό να αυξάνει το μερίδιο αγοράς της. Έτσι παρό όλο που ο δείκτης είναι χαμηλός, αυξάνονται τα συνολικά κέρδη της εταιρίας.

Συγκριτικά η PepsiCo εμφανίζει αρνητικό πρόσημο διότι διέπεται σε όλα τα έτη από ζημίες.

❖ Απόδοση Ενεργητικού(ROA)

Πίνακας 32: Απόδοση Ενεργητικού

<i>ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	-2,1%	0,7%	4,0%	5,3%	6,2%
<i>PEPSICO-HBH</i>	-23,9%	-37,8%	-39,9%	-48,4%	-33,8%

Δείχνει την ικανότητα της εταιρίας να δημιουργεί κέρδος μέσω των πόρων που διαθέτει. Όσο μεγαλύτερος είναι τόσο μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα έχει σε κερδοφορία. Η coca-cola εμφανίζει αρνητικό πρόσημο το 2015 λόγω των ζημιών που είχε. Από εκεί και πέρα ο δείκτης είναι μονίμως ανοδικός που συνεπάγεται με κερδοφορία. Ο ανταγωνιστής, έχει αρνητικό πρόσημο σε όλη την πενταετία με αποτέλεσμα να μην έχει κερδοφόρα δυναμικότητα.

❖ Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων(ROE)

*(τα νούμερα της PepsiCo-HBH πάρθηκαν από την ICAB)

Πίνακας 33: Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων

<i>ΑΠΟΔΟΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦ</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>COCA-COLA 3E</i>	-4,8	1,7	9,7	11,7	12,4
<i>PEPSICO- HBH</i>	-74,8	-230,6	N/C	N/C	N/C

Δείχνει το μέγεθος των κερδών που δημιουργήθηκαν από τα κεφάλαια της επιχείρησης. Αν και η coca-cola ξεκινάει την πενταετία με αρνητικό πρόσημο λόγω ζημιών, από εκεί και μετά η πορεία της είναι ανοδική. Ένας καλός δείκτης για μια εταιρία είναι μεταξύ 7% και 13%. Οπότε μπορούμε να πούμε ότι η coca-cola κυρίως από το 2017 και μετά βρίσκεται σε πολύ καλή θέση. Αντίθετα η PepsiCo έχει αρνητικούς δείκτες οι οποίοι ολό ένα και αυξάνονται και μάλιστα από το 2017 και μετά τα ίδια της κεφάλαια αποκτούν αρνητικές τιμές, κάτι που σημαίνει ότι έχει πολύ χαμηλή κερδοφορία και οι μέτοχοι δεν επενδύουν.

3.Συμπεράσματα-Προτάσεις

Η COCA-COLA 3E ανήκει στον κλάδο των μη αλκοολούχων ποτών μαζί με την PEPSICO-HBH, την ΛΟΥΞ και άλλες μικρότερες σε μέγεθος εταιρίες. Κυρίαρχος του κλάδου είναι η Coca-Cola 3E με το μεγαλύτερο μερίδιο στην αγορά να είναι δικό της. Με γνώμονα τις μεθόδους ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων που πραγματοποιήθηκαν για την Coca-Cola 3E, προέκυψαν βασικά συμπεράσματα τόσο για την εταιρία όσο και για τον κύριο ανταγωνιστή της, την PepsiCo-HBH.

Η Coca-Cola βάση του κύκλου εργασιών έχει επικρατήσει κατά κράτος έναντι της αντίπαλης εταιρίας που είναι η PepsiCo, αποτελώντας έτσι την κορυφαία επιχείρηση στον κλάδο των μη αλκοολούχων ποτών με έναν μέσο τζίρο τα έτη 2015-2019 να εκτιμάται κοντά στα 447 εκατομμύρια. Μετά την ανάλυση των αριθμοδεικτών ρευστότητας που πραγματοποιήθηκαν ανωτέρω, η εταιρία παρουσιάζει ικανοποιητική ρευστότητα, αφού είναι σε θέση να καλύψει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με το μεγαλύτερο μέρος να είναι δεσμευμένο στα αποθέματα. Η εταιρία παρουσιάζει διαχρονικά μείωση του Μικτού Περιθωρίου Κέρδους, κάτι που υποδεικνύει ότι ίσως αντιμετωπίσει δυσκολίες στην αύξηση του κόστους πωλήσεων των προϊόντων της, ωστόσο, σημειώνει θετικά Περιθώρια Καθαρών Κερδών λόγω της κερδοφόρας πορείας της εταιρίας. Λόγω των κερδών που σημειώνει από το 2016 και μετά η απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων είναι θετική, με τους μετόχους της εταιρίας να απολαμβάνουν προστιθέμενη αξία αυτών των κεφαλαίων. Η εταιρία τείνει να εξοφλεί τους προμηθευτές της σε μεγαλύτερο χρόνο από ότι τους πελάτες, γεγονός που δημιουργεί ενδείξεις σωστής πιστοληπτικής πολιτικής της εταιρίας. Όσον αφορά την βιωσιμότητα της επιχείρησης η πιθανότητα χρεοκοπίας είναι εξαιρετικά χαμηλή.

Σύμφωνα με όλα τα παραπάνω η εταιρία έχει μια πολύ καλή ρευστότητα και τα ταμειακά της διαθέσιμα είναι εξίσου αρκετά. Σε αυτό που θα πρέπει να εστιάσει περισσότερο η Coca-Cola 3E είναι το πως θα καταφέρει να αντιμετωπίσει τις επιπτώσεις που θα αφήσει η πανδημία(SARS-CoV-2) καθώς μπορεί να υπάρξουν μειώσεις στην κερδοφορία. Για τον περιορισμό των επιπτώσεων η διοίκηση θα πρέπει να κάνει περικοπές στα λειτουργικά της κόστη και στις δαπάνες , για παράδειγμα στα έξοδα διαφήμισης και να προσπαθήσει να κρατήσει την καλή ρευστότητα που διαθέτει.

Συνοψίζοντας, η COCA-COLA 3E αποτελεί μια υγιής εταιρία σύμφωνα με τα οικονομικά της μεγέθη, ικανή να ανταποκριθεί στο δύσκολο οικονομικό περιβάλλον που ενάντια σε αυτήν την δυσχέρεια έχει προβεί σε μεγάλες επενδυτικές κινήσεις.

Βιβλιογραφία

- <https://gr.coca-colahellenic.com/gr/about-us/financial-performance>
- <https://dspace.lib.uom.gr/bitstream/2159/18488/3/PetreaEleniMsc2015.pdf>
- <https://www.icapdataprisma.com/>
- <http://digilib.teiemt.gr/jspui/bitstream/123456789/2317/1/022014047.pdf>
- file:///C:/Users/DELL/Downloads/SDO_XRHMEL_00783_Medium.pdf
- Αρχεία open e-class