



Analiza porównawcza

Benchmark Analysis
Wskaźniki finansowe



Sprzedaż i produkcja napojów w Polsce Sektor Dużych Przedsiębiorstw*

Analiza za okres: 2019-2020

Gdańsk 21.02.2022

* Obroty > 200 mln zł

WK Consulting

Biuro Doradztwa Biznesowego. Wycena firm

Spis treści

Wprowadzenie do analizy.....	4
Informacje dodatkowe.....	5
Lista analizowanych przedsiębiorstw.....	6
Wskaźniki analizy porównawczej.....	7
Napoje Duże Firmy – Analiza przestrzenna.....	8
Napoje Duże Firmy – Analiza ogólna	9
Podsumowanie zarządcze, Sprzedaż.....	10
Podsumowanie zarządcze, Rentowność działalności.....	11
Podsumowanie zarządcze, Struktura finansowania i efektywność inwestycji.....	12
Podsumowanie zarządcze, Sprawność zarządzania kapitałem obrotowym.....	13
Podsumowanie zarządcze, Efektywność kosztów osobowych, struktura kosztów.....	14
Podsumowanie zarządcze, Próg rentowności.....	15
Ranking Max/Min.....	16-17
Wykresy: Sprzedaż produktów/usług/towarów i materiałów.....	18
Wykresy : Przychody operacyjne razem, poz. p. op. i finansowe.....	19
Wykresy: Wynik i rentowność na sprzedaży.....	20
Wykresy: EBIT i rentowność EBIT.....	21
Wykresy: EBITDA, rentowność EBITDA	22
Wykresy :Wynik netto, rentowność netto	23
Wykresy: ROE, ROI.....	24
Wykresy: Suma bilansowa, wartość księgowa	25
Wykresy: Wsk zadłużenia i wsk zadłużenia finansowego	26
Wykresy: Obrotowość zapasów i należności handlowych	27
Wykresy: Obrotowość zobowiązań handlowych i cykl konwersji gotówki.....	28
Wykresy : Sprzedaż i wynik na sprzedaży/ koszty osobowe.....	29
Wykresy : Koszty osobowe i materiałów i energii w sprzedaży.....	30
Wykresy : Usługi obce w sprzedaży, marża brutto.....	31
Wykresy: Próg rentowności, Sprzedaż/BEP.....	32
Dane finansowe	33-35
Wskaźniki	36-38
Ranking kompleksowy.....	39-42

Spis danych finansowych

Firma	Strona
Fortuna ; Refresco ; Nałęczów	34
Sokpol ; Żywiec-Zdrój ; FoodCare	35
Pepsi Cola ; Coca Cola ;	36

Wprowadzenie do analizy

Prezentujemy pierwsze wydanie jedynego tego typu w Polsce raportu dotyczącego analizy porównawczej wybranych wskaźników ekonomiczno - finansowych (30 wskaźników) przedsiębiorstw zajmujących się sprzedażą i produkcją napojów bezalkoholowych.

Podczas wyboru 8 przedsiębiorstw kierowano się następującymi kryteriami :

- Dostępność i przejrzystość danych finansowych za lata 2019-2020
- Roczna sprzedaż powyżej 200 mln zł
- Sprzedaż i produkcja napojów stanowiły zdecydowaną większość w działalności danej firmy

Wszelkie dane i informacje finansowe zawarte w niniejszym opracowaniu pochodzą z dokumentacji finansowej analizowanych podmiotów złożonej do KRS, zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o rachunkowości .

Celem niniejszego opracowania jest konfrontacja efektywności ekonomicznej oraz modelu zarządzania finansowego danego przedsiębiorstwa w odniesieniu do wybranych firm branży napojów bezalkoholowych o obrotach powyżej 200 mln zł. Raport ten można traktować jako pierwszy element procesu doskonalenia efektywności ekonomicznej własnego przedsiębiorstwa i wstęp do pogłębionych analiz porównawczych.

Dokument może również posłużyć jako punkt odniesienia do wyników producentów napojów sektora MŚP prezentowanych w odrębnym raporcie.

Życzę owocnej lektury i zachęcam do współpracy w poszukiwaniu czynników zwiększających wartość Państwa biznesów.

Wojciech Kruszyński

wkruszynski@wkconsulting.com.pl

tel.: 691 912 285

Informacje dodatkowe

W celu uzyskania porównywalności danych sprawozdania finansowe w postaci Rachunku Zysków i Strat zostały przekształcane na układ porównawczy. Umożliwia to analizę struktury kosztów rodzajowych działalności operacyjnej.

Na potrzeby analizy progu rentowności (BEP – Break Even Point) przyjęto założenie, że koszty zmienne działalności podstawowej to:

100% wartości sprzedanych towarów i materiałów + 98% zużycie materiałów i energii + 50% usługi obce + 20% pozostałe koszty

..zaś marża brutto to:

Przychody i zrównane z nimi - Koszty zmienne

Część analizowanych podmiotów przy sporządzaniu RZiS w układzie porównawczym podwójnie ujmuje koszty wytworzenia produktów sprzedawanych we własnej sieci detalicznej. Z jednej strony widnieją one w kosztach operacyjnych rodzajowych oraz po raz drugi w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”, z drugiej strony korygują pozycję „Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi”. W celu eliminacji tego typu przekłamań, przy wyznaczaniu wskaźników rentowności obrotu oraz struktury kosztów operacyjnych, jako mianownik algorytmu wyznaczania wskaźników przyjęto wyłącznie sumę przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Lista analizowanych przedsiębiorstw

L.p.	Przedsiębiorstwo	KRS	Siedziba Spółki	Skrót w analizie	Województwo
1	Fortuna Sp. z o.o.	0000571575	98-220 Tymienice	Fortuna	łódzkie
2	Refresco sp. z o.o.	0000009473	32-650 Kęty	Refresco	małopolskie
3	Nałęczów Zdrój sp. z o.o.	0000821151	00-486 Warszawa	Nałęczów	mazowieckie
4	Sokpol sp. z o.o.	0000423562	42-300 Myszków	Sokpol	śląskie
5	Żywiec-Zdrój SA	0000027034	34-350 Węgierska Górka	Żywiec-Zdrój	śląskie
6	FoodCare sp. z o.o.	0000146008	32-080 Zabierzów	FoodCare	małopolskie
7	Pepsi Cola General Bottlers Poland sp. z o.o.	0000097597	03-801 Warszawa	Pepsi Cola	mazowieckie
8	Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	0000015664	02-092 Warszawa	Coca Cola	mazowieckie

Wskaźniki analizy porównawczej - definicje

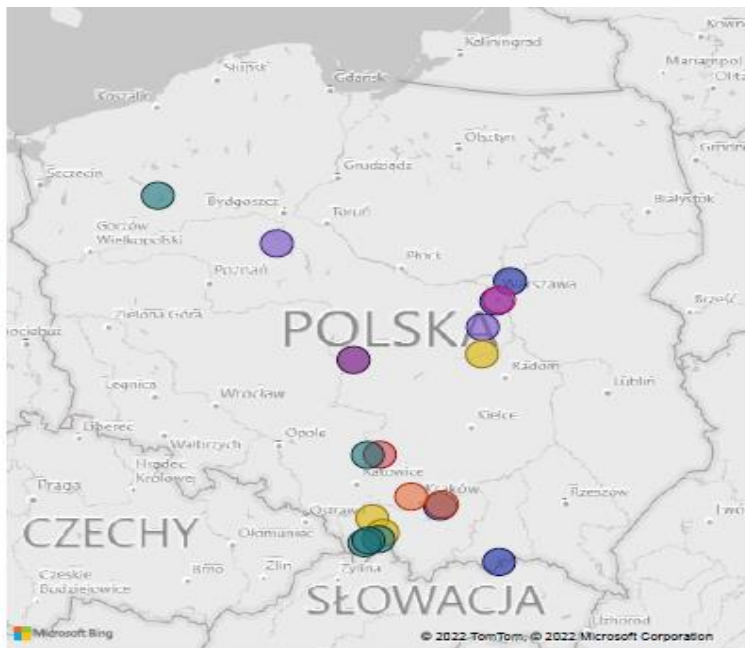
7

Nazwa wskaźnika	Objaśnienia
Przychody ze sprzedaży produktów (mln zł)	Pozycja A.I Rachunku zysków i strat
Przychody ze sprzedaży towarów i mat. (mln zł)	Pozycja A.IV Rachunku zysków i strat
Razem przychody operacyjne (mln zł)	Przychody ze sprzedaży produktów + Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Wynik na sprzedaży (mln zł)	Pozycja C Rachunku zysków i strat
Rentowność na sprzedaży (%)	Wynik na sprzedaży / Przychody operacyjne
EBIT (mln zł)	Pozycja F Rachunku zysków i strat (Wynik z działalności operacyjnej)
Rentowność EBIT (%)	Wynik z dział. Operacyjnej / Przychody operacyjne
EBITDA (mln zł)	Wynik z dział. operacyjnej + Amortyzacja - Dotacje -/+ Wynik na sprzedaży majątku -/+ Aktualizacja akt. nief.
Rentowność EBITA (%)	EBITDA/ Przychody operacyjne
Wynik netto (mln zł)	Pozycja L Rachunku zysków i strat
Rentowność netto (%)	Wynik netto / Przychody operacyjne
ROE (%)	Wynik netto / Wartość księgowa (Pozycja A pasywów bilansu). Jeżeli wartość księgowa < 0 to brak wskaźnika
ROI (%)	EBIT / Suma bilansowa
Suma bilansowa (mln zł)	Suma aktywów
Wartość księgowa (mln zł)	Pozycja A pasywów bilansu
Wskaźnik zadłużenia (%)	Kapitały obce / suma bilansowa
Wskaźnik zadłużenia finansowego (%)	Kapitały obce odsetkowe (kredyty, leasingi) / suma bilansowa
Obrotowość zapasów (dni)	Zapasy / Przychody i zrównane z nimi x 365
Obrotowość należności handlowych (dni)	Należności handlowe / Przychody i zrównane z nimi x 365
Obrotowość zobowiązań handlowych (dni)	Zobowiązania handlowe / Przychody i zrównane z nimi x 365
Cykl konwersji gotówki (dni)	Obrotowość zapasów + Obrotowość należności handlowych - Obrotowość zobowiązań handlowych
Sprzedaż/koszty osobowe	Przychody ze sprzedaży produktów/usług + Przychody ze sprzedaży towarów i mat.) / Wynagrodzenia z narzutami
Wynik na sprzedaży/koszty osobowe	Wynik na sprzedaży / Wynagrodzenia z narzutami
Udział kosztów osobowych w sprzedaży (%)	Wynagrodzenia z narzutami / (Przychody ze sprzedaży produktów/usług + Przychody ze sprzedaży towarów i mat.)
Udział kosztów mat. i energii w sprzedaży (%)	Koszty materiałów i energii / (Przychody ze sprzedaży produktów/usług + Przychody ze sprzedaży towarów i mat.)
Udział kosztów usług obcych w sprzedaży (%)	Koszty usług obcych / (Przychody ze sprzedaży produktów/usług + Przychody ze sprzedaży towarów i mat.)
Marża brutto (%)	1 - Koszty zmienne / Przychody i zrównane z nimi
Próg rentowności (BEP) (mln zł)	Koszty stałe / Marża brutto%
Sprzedaż/BEP (%)	Przychody i zrównane z nimi / Próg rentowności
P. p.o. i p.fin. (mln zł)	Pozycja D + Pozycja G Rachunku zysków i strat (Pozostałe przychody operacyjne + Przychody finansowe)
Koszty zmienne	Wartość sprzedanych towarów i materiałów + 98% zużycie materiałów i energii + 50% usługi obce + 20% pozostałe koszty
Koszty stałe	Koszty operacyjne - koszty zmienne

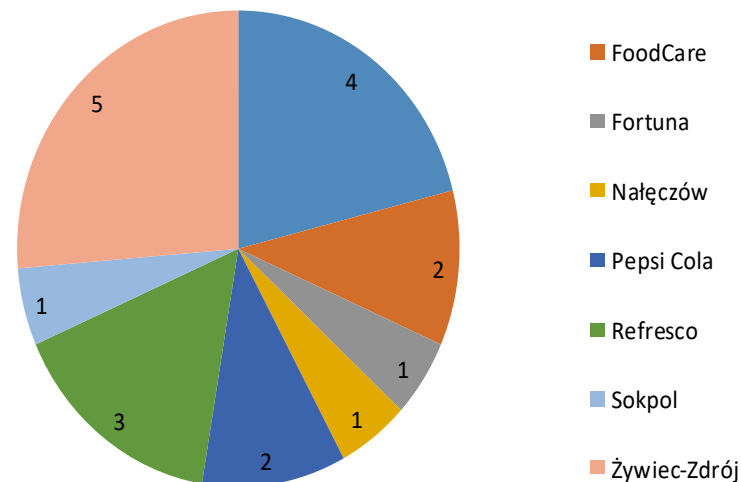
Napoje Duże Firmy – Analiza przestrzenna

Zakłady

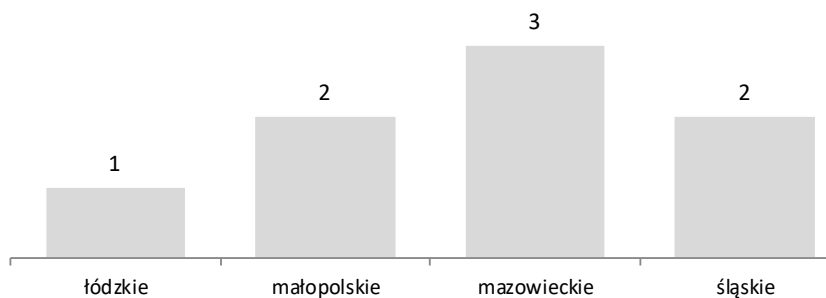
- Coca Cola
- FoodCare
- Fortuna
- Nałęczów
- Pepsi Cola
- Refresco
- Sokpol
- Żywiec-Zdrój



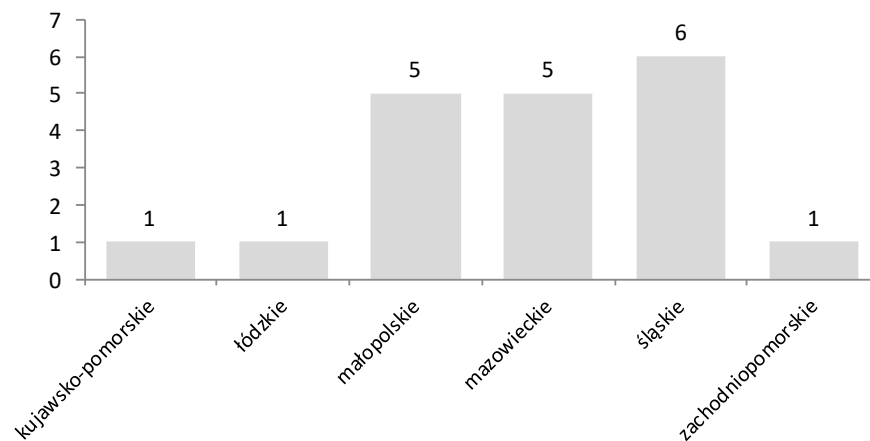
Ilość zakładów wg firm*



Ilość przedsiębiorstw - wg siedzib

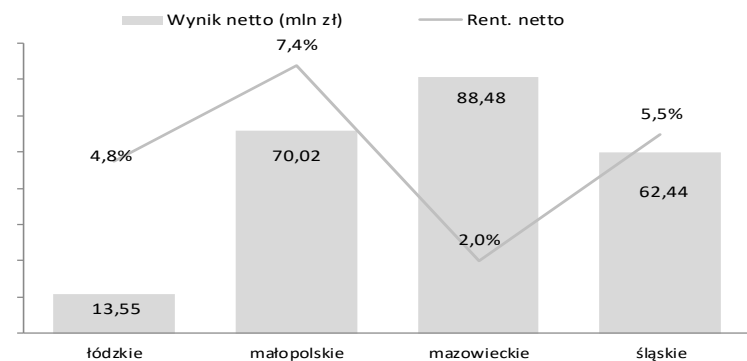
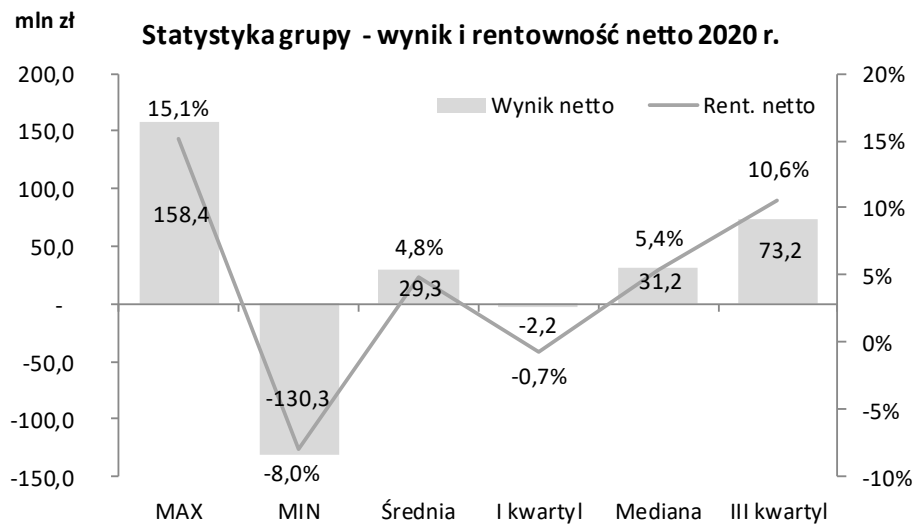
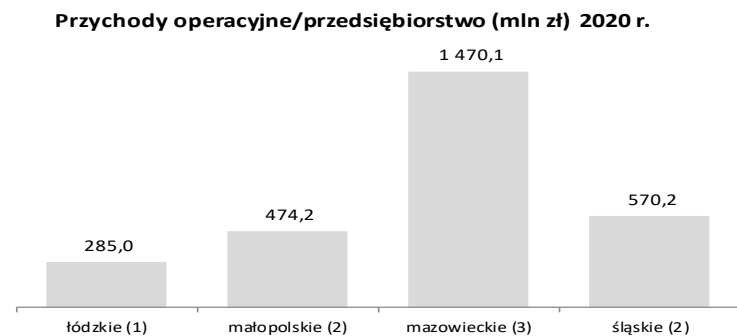
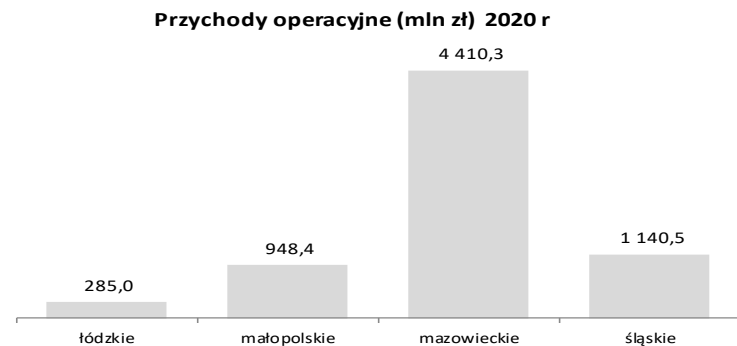
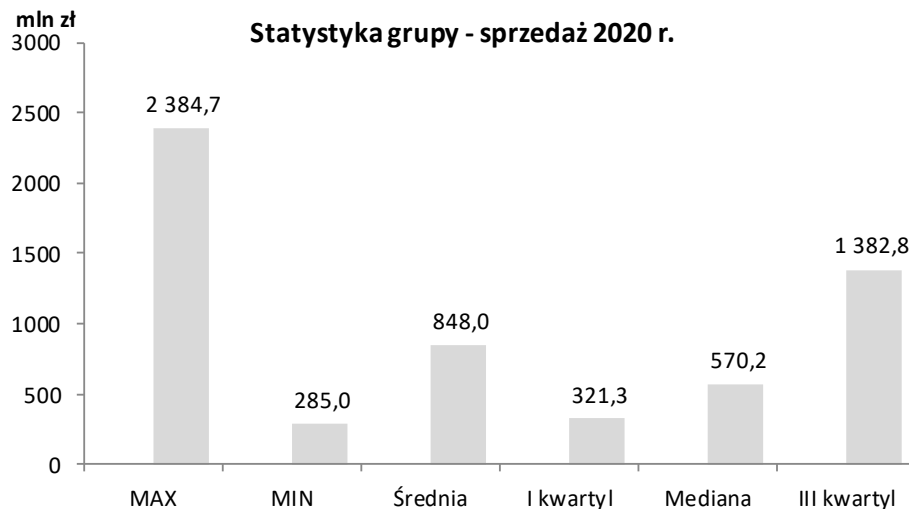


Ilość lokalizacji zakładów*



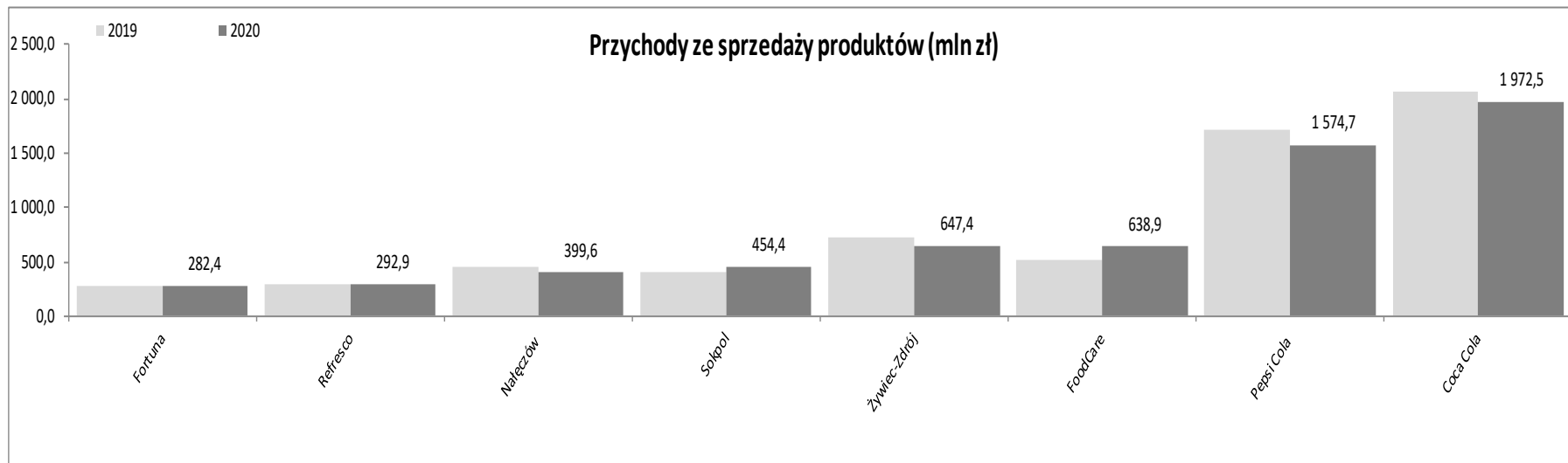
* Zakłady razem z centralą

Napoje Duże Firmy - Analiza ogólna grupy

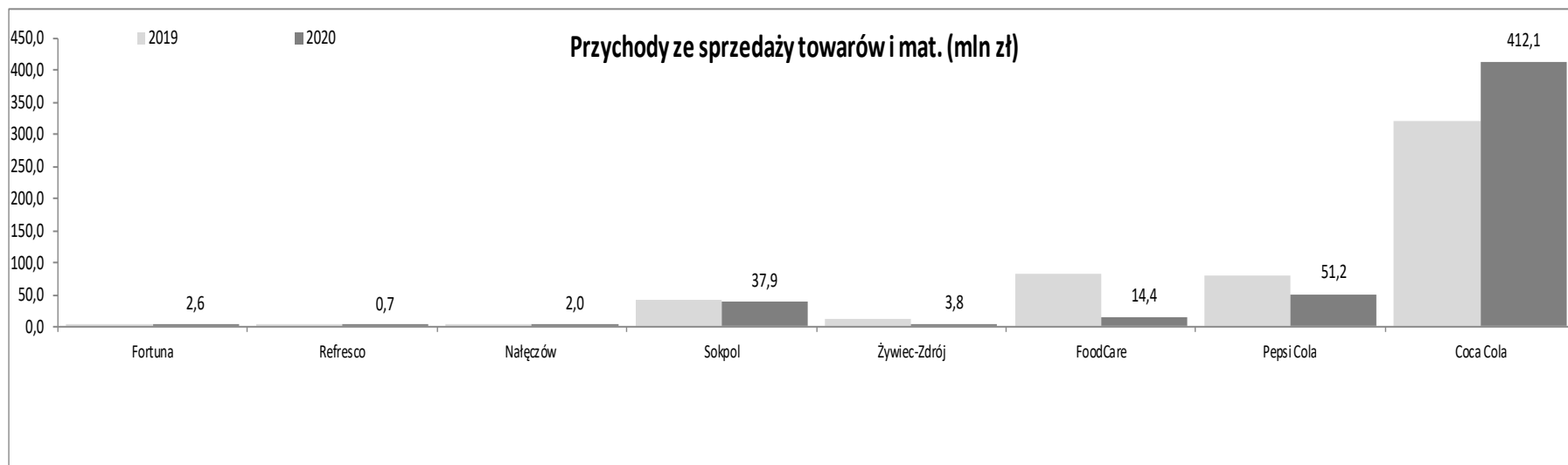


Wykresy: Sprzedaż produktów/usług/towarów i materiałów

18



	2019	2020		2019	2020		2019	2020		2019	2020
Max	2 071,3	1 972,5	Min	285,2	282,4	Avg	811,0	782,9	Med	487,0	546,7



	2019	2020		2019	2020		2019	2020		2019	2020
Max	320,1	412,1	Min	0,8	0,7	Avg	67,7	65,6	Med	27,1	9,1

Dane finansowe 1:

	Firma	Fortuna Sp. z o.o.		Refresco sp. z o.o.		Nałęczów Zdrój sp. z o.o.	
Dane podstawowe	Rok	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Przychody i zrównane z nimi	tys. zł	288 980,6	286 237,7	296 905,2	295 100,9	455 559,4	399 760,7
Pozostałe przychody operacyjne	tys. zł	1 047,6	4 696,9	255,8	458,4	2 287,9	3 813,0
Przychody finansowe	tys. zł	747,1	382,7	1 516,9	1 721,6	714,0	895,9
Wynik na sprzedaży	tys. zł	7 024,3	15 453,2	-8 021,0	-1 911,0	177 370,2	150 290,5
EBIT	tys. zł	6 036,8	17 019,7	-9 567,1	-4 170,0	109 804,9	85 506,8
EBITDA	tys. zł	19 783,2	27 626,2	9 566,2	13 835,9	188 409,8	165 791,0
Wynik brutto	tys. zł	3 681,2	12 500,9	-12 962,8	-7 465,1	77 934,9	74 894,3
Wynik netto	tys. zł	855,4	13 550,4	-12 962,8	-7 465,1	62 712,0	60 380,9
Przychody ze sprzedaży produktów	tys. zł	285 190,9	282 409,1	300 233,0	292 927,2	449 703,2	399 583,5
Przychody ze sprzedaży towarów i mat.	tys. zł	2 866,6	2 570,1	805,1	694,6	2 369,8	2 009,2
Razem przychody operacyjne	tys. zł	288 057,5	284 979,2	301 038,1	293 621,8	452 072,9	401 592,7
Marża na sprzedaży towarów i mat.	tys. zł	431,0	539,4	710,9	543,7	-804,9	-777,5
Koszty osobowe	tys. zł	26 705,5	27 484,9	20 023,4	20 754,1	21 511,8	23 749,7
Koszty materiałów i energii	tys. zł	196 558,4	184 778,1	199 414,9	192 938,2	152 474,3	126 119,5
Koszty usług obcych	tys. zł	38 023,7	38 532,0	63 524,6	62 815,7	83 918,5	78 878,3
Pozostałe koszty rodzajowe	tys. zł	1 150,7	370,2	530,2	266,0	2 112,6	1 204,3
Suma bilansowa	tys. zł	245 206,9	255 496,7	219 102,3	206 858,3	715 995,8	609 833,6
Majątek trwały	tys. zł	151 015,2	139 709,5	125 812,1	115 259,8	598 892,5	536 534,5
Majątek obrotowy	tys. zł	94 191,7	115 787,2	93 290,3	91 598,5	117 103,3	73 299,1
Należności krótkoterminowe	tys. zł	44 231,9	52 791,3	57 845,1	58 007,9	46 479,0	50 032,4
Należności handlowe	tys. zł	33 877,7	44 289,1	57 470,8	56 947,5	43 907,1	40 338,8
Zapasy	tys. zł	44 372,2	57 369,8	31 802,7	28 742,1	18 292,1	19 916,1
Środki pieniężne	tys. zł	5 271,9	5 438,2	1 235,3	790,9	50 704,1	2 808,7
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	55 422,6	60 288,6	52 234,6	45 004,3	301 797,4	229 298,0
Zobowiązania operacyjne	tys. zł	44 016,7	32 030,7	52 059,6	44 973,5	40 685,2	39 268,9
Zobowiązania handlowe	tys. zł	39 410,2	29 193,6	45 795,1	37 971,5	33 531,1	33 795,1
Wartość księgowa	tys. zł	131 036,5	144 586,9	43 655,7	36 190,6	197 597,0	207 925,9
Zobowiązania finansowe	tys. zł	52 036,3	58 548,8	175,1	30,7	472 596,0	358 986,7
Koszty zmienne	tys. zł	214 304,8	202 453,2	227 389,2	220 691,3	194 981,3	166 063,8
Koszty stałe	tys. zł	67 651,5	68 331,3	77 537,0	76 320,6	83 208,0	83 406,3

Wskaźniki 1:

	Firma	Fortuna Sp. z o.o.		Refresco sp. z o.o.		Nałęczów Zdrój sp. z o.o.	
Wskaźniki efektywności	Rok	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Rentowność na sprzedaży	%	2,44%	5,42%	-2,66%	-0,65%	39,23%	37,42%
Marża handlowa	%	15,04%	20,99%	88,30%	78,28%	-33,97%	-38,70%
Rentowność EBIT	%	2,10%	5,97%	-3,18%	-1,42%	24,29%	21,29%
Rentowność EBITA	%	6,87%	9,69%	3,18%	4,71%	41,68%	41,28%
Rentowność brutto	%	1,28%	4,39%	-4,31%	-2,54%	17,24%	18,65%
Rentowność netto	%	0,30%	4,75%	-4,31%	-2,54%	13,87%	15,04%
ROE	%	0,65%	9,37%	-29,69%	-20,63%	31,74%	29,04%
ROI	%	2,46%	6,66%	-4,37%	-2,02%	15,34%	14,02%
Wskaźnik zadłużenia	%	46,56%	43,41%	80,08%	82,50%	72,40%	65,90%
Wskaźnik zadłużenia finansowego	%	21,22%	22,92%	0,08%	0,01%	66,01%	58,87%
Sprzedaż/koszty osobowe	zł	10,79	10,37	15,03	14,15	21,02	16,91
Wynik na sprzedaży/koszty osobowe	zł	0,26	0,56	-0,40	-0,09	8,25	6,33
Udział kosztów osobowych w sprzedaży	%	9,3%	9,6%	6,7%	7,1%	4,8%	5,9%
Udział kosztów mat. i energii w sprzedaży	%	68,2%	64,8%	66,2%	65,7%	33,7%	31,4%
Udział kosztów usług obcych w sprzedaży	%	13,2%	13,5%	21,1%	21,4%	18,6%	19,6%
Marża brutto	%	25,8%	29,3%	23,4%	25,2%	57,2%	58,5%
Próg rentowności (BEP)	tys. zł	261 797,9	233 444,0	331 163,2	302 679,9	145 469,5	142 674,4
Sprzedaż/BEP	%	110,4%	122,6%	89,7%	97,5%	313,2%	280,2%
Udział handlu w sprzedaży	%	1,0%	0,9%	0,3%	0,2%	0,5%	0,5%
Obrotowość należności handlowych	dni	43	56	71	70	35	37
Obrotowość zapasów	dni	56	73	39	36	15	18
Obrotowość zobowiązań handlowych	dni	50	37	56	47	27	31
Cykl konwersji gotówki	dni	49	92	53	59	23	24

Ranking kompleksowy 1:

Miejsce w analizowanej grupie*:

		Przychody ze sprzedaży produktów (mln zł)		Przychody ze sprzedaży towarów (mln zł)		Razem przychody operacyjne (mln zł)		Wynik na sprzedaży (mln zł)	
		Miejsce		Miejsce		Miejsce		Miejsce	
L.p.	Firma/rok	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	Fortuna	8	8	6	6	8	8	7	6
2	Refresco	7	7	8	8	7	7	8	7
3	Nałęczów	5	6	7	7	5	6	2	2
4	Sokpol	6	5	4	3	6	5	6	5
5	Żywiec-Zdrój	3	3	5	5	3	4	3	4
6	FoodCare	4	4	2	4	4	3	5	3
7	Pepsi Cola	2	2	3	2	2	2	4	8
8	Coca Cola	1	1	1	1	1	1	1	1
		Rentowność na sprzedaży (%)		EBIT (mln zł)		Rentowność EBIT (%)		EBITDA (mln zł)	
		Miejsce		Miejsce		Miejsce		Miejsce	
L.p.	Firma/rok	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	Fortuna	7	5	7	6	7	5	7	6
2	Refresco	8	7	8	7	8	7	8	7
3	Nałęczów	1	1	2	3	1	1	2	2
4	Sokpol	5	6	6	5	6	6	6	5
5	Żywiec-Zdrój	2	4	3	4	2	4	3	4
6	FoodCare	4	2	5	2	4	2	5	3
7	Pepsi Cola	6	8	4	8	5	8	4	8
8	Coca Cola	3	3	1	1	3	3	1	1

* Wg największej wartości danego parametru