



MERCADONA

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS
INVESTORS

DCINVESTORS

MERCADONA,S.A

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, BALANCE DE SITUACIÓN,
RESULTADOS Y RENTABILIDADES



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cuenta de pérdidas y ganancias	31/12/2011		31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014		31/12/2015	
1.Importe neto de la cifra de negocios	16.448.101	100	17.522.881	100	18.033.983	100	18.441.861	100	19.059.157	100
4.Aprovisionamientos	- 12.358.854	-75,14	- 13.158.848	-75	- 13.603.756	-75,43	- 13.907.913	-75,42	- 14.376.994	-75,43
5.Otros ingresos de explotación	28.232	0,17	29.160	0,17	28.467	0,16	17.106	0,09	18.324	0,1
6.Gastos de personal	- 2.042.672	-12,42	- 2.217.803	-12,66	- 2.273.939	-12,61	- 2.329.392	-12,63	- 2.391.368	-12,55
7.Otros gastos de explotación	- 1.048.349	-6,37	- 1.137.281	-6,49	- 1.164.262	-6,46	- 1.216.382	-6,6	- 1.173.960	6,15
8.Amortización del inmovilizado	- 380.342	-2,31	- 375.755	-2,14	- 360.744	-2	- 330.375	1,79	- 372.076	6,15
9.Imputación de subvenciones de inmovilizado o financie	629	0	577	0	727	0	1.288	0,01	843	0
11.Deterioro y resultado por enajenaciones de inmoviliza	- 5.974	-0,04	- 6.580	-0,04	- 158	0	925	0	1.437	-0,01
A1)RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	640.771	3,9	656.351	3,74	660.309	3,66	675.268	3,66	765.363	4,01
14.Ingresos financieros	73.379	0,45	88.093	0,5	87.551	0,48	61.665	0,33	33.849	0,18
15.Gastos financieros	- 26.311	-0,16	- 28.347	-0,16	- 30.253	-0,17	n.d	--	n.d	--
18.Deterioro y resultado por enajenaciones instrumentos	- 19.102	-0,12	- 5.882	-0,03	- 12	0	982	0	11.053	-0,06
A2) RESULTADO FINANCIERO	27.966	0,17	53.864	0,31	57.286	0,32	62.647	0,34	44.902	0,24
A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	668.737	4,07	710.215	4,06	717.595	3,98	737.915	4	810.265	4,25

A modo de introducción y resumen se puede decir que de los datos analizados para el período 2011-2015 se extrae la conclusión de que el contexto económico y empresarial se ha visto progresivamente mejorado. La cifra neta de ventas, los gastos financieros, aprovisionamientos... han experimentado mejorar sustanciales.

Durante el período 2011-2015 el porcentaje de los aprovisionamientos se encuentra próximo al 75%, es decir, el 75% de los retornos de las ventas están dedicados a cubrir los costes directos de fabricación. Las ventas que se han visto incrementadas en casi 3 millones desde el año 2011. Este hecho se puede basar en la progresiva recuperación económica que se ha ido viviendo en los últimos años desde el inicio de la crisis en el 2008.

En cuanto al resultado de explotación se puede observar como durante todos los años anteriores a 2015 el margen de explotación disminuía progresivamente, pasando de un 3,9 en 2011 a un 3,66 en 2014, este proceso terminaba en 2015 con un aumento de dicho margen hasta el 4, que viene a suponer 4€ de beneficio neto por cada 100€ vendidos.

Mismo proceso que el anteriormente comentado se ha producido con los resultados de explotación, cortándose en 2015 un período de reducción del mismo y obteniendo un 4,25, lo que viene a suponer 4,25€ netos antes de pagar impuestos.

	2012	2013	2014	2015
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	17.552.618	18.063.177	18.460.255	19.079.761
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	- 16.896.267	- 17.402.868	- 17.784.987	- 18.314.398
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	656.351	660.309	675.268	765.363
INGRESOS FINANCIEROS	88.093	87.551	62.647	44.902
GASTOS FINANCIEROS	- 34.229	- 30.265	--	--
RESULTADO FINANCIERO	53.864	57.286	62.647	44.902
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	710.215	717.595	737.915	810.265

AÑO	RE	RF	CF	L	Margen	Rotación
2012	12,34%	24,95%	1,07%	1,12	4,25%	2,90
2013	11,69%	22,23%	0,96%	0,98	4,15%	2,82
2014	10,87%	20,16%	0,00%	0,85	4,00%	2,72
2015	11,01%	19,58%	0,00%	0,78	4,25%	2,59

Un aspecto a destacar de la empresa a estudio es el bajo nivel de endeudamiento con el que opera. Los costes financieros se han ido reduciendo hasta suponer el 0% en la actualidad. Además el nivel de apalancamiento es también muy bajo.

ACTIVO	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	
A)ACTIVO NO CORRIENTE	2.562.140	44,26%	2.973.782	47,34%	3.236.426	49,66%
B) ACTIVO CORRIENTE	3.226.153	55,74%	3.308.156	52,66%	3.280.907	50,34%
II- Existencias	558.503	9,65%	571.769	9,10%	557.299	8,55%
III-Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78.470	1,36%	83.290	1,33%	103.915	1,59%
IV- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	n.d		3.616	0,06%	265	0,00%
V- Inversiones financieras a c/p	8.884	0,15%	42.667	0,68%	32.913	0,51%
VI- Periodificaciones a c/p	4.245	0,07%	4.180	0,07%	3.510	0,05%
VII- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.576.051	44,50%	2.602.634	41,43%	2.583.005	39,63%
TOTAL ACTIVO (A+B)	5.788.293	100	6.281.938	100	6.517.333	100

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	
A)PATRIMONIO NETO	2.672.886	46,18%	3.019.232	48,06%	3.438.110	52,75%
B) PASIVO NO CORRIENTE	253.263	4,38%	223.051	3,55%	185.801	2,85%
C)PASIVO CORRIENTE	2.862.144	49,45%	3.039.655	48,39%	2.893.422	44,40%
TOTAL	5.788.293	100	6.281.938	100	6.517.333	100

ANÁLISIS PATRIMONIAL

A través del análisis patrimonial se estudia la composición, evolución, tendencia, correlación y equilibrio entre las masas patrimoniales del balance en tres aspectos.

- De la inversión: entre el activo no corriente y el corriente.
- De la estructura financiera: entre el patrimonio neto y el pasivo
- De la correlación patrimonial: analiza si la financiación es correcta para la inversión.

Inversión: Durante los cinco años analizados el activo no corriente se encuentra por debajo del activo corriente siendo la máxima diferencia la del año 2011 con un 5,74%, durante los demás años los datos son muy similares. Es normal que una empresa de este sector posea valores más altos de activo corriente que de no corriente, en concreto existencias, puesto que a menor volumen de almacenamiento menor es el coste del mismo y el margen aumenta, obteniéndose mayor rentabilidad.

El mayor peso dentro del activo corriente lo tiene la cuenta “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” en torno al 40% sobre el total lo que representa la gran capacidad de Mercadona para generar efectivo, lo cual está estrechamente vinculado al hecho de que la empresa realiza la mayor parte de sus cobros al contado.

Estructura financiera: Durante el 2011 y el 2012 el patrimonio neto posee valores por debajo del pasivo. En el 2013, 2014 y 2015 este hecho cambia, iniciándose una tendencia en la cual los valores del patrimonio neto irán teniendo mayor peso progresivamente. Dentro del pasivo los cambios están más suavizados, aunque sí se observa una tendencia de disminución del peso del pasivo no corriente durante todo el período de estudio.

Correlación patrimonial: Los costes financieros y el apalancamiento llevado a cabo por la empresa son bajos o casi nulos, lo que evidencia una efectiva generación de efectivo por parte de la empresa para cubrir sus costes de explotación y no tener que recurrir a financiación de terceros.



Disclaimer

La inversión en los mercados financieros conlleva riesgos que en ocasiones puede derivar en la pérdida total o parcial de la inversión. Esta información es proporcionada única y exclusivamente con el propósito de informar y no constituye una oferta o recomendación para comprar o vender ninguna acción, futuro, o cualquier otro instrumento derivado. El objetivo de esta información es enseñar cómo se puede utilizar el análisis técnico. La información y cualquier dato estadístico contenido en esta página ha sido obtenido de fuentes que parecen fiables, pero eso no quiere decir que sean precisos o completos. Toda la información expuesta así como los datos proporcionados pueden ser sometidos a cambios sin aviso. Es importante saber que trabajamos con escenarios probables. No necesariamente se deben cumplir nuestras previsiones. El modelo puede cambiar según los nuevos datos que se incorporen. Cada persona tiene su propio estilo de inversión, según su tolerancia al riesgo y su perspectiva temporal. Es responsabilidad de cada lector decidir el uso que se da a la información que proporcionamos. Declinamos cualquier responsabilidad por actuaciones basadas en esta información

ESPERAMOS QUE EL PRESENTE DOCUMENTO LE HAYA SIDO DE UTILIDAD, POR FAVOR NO DUDE EN PONERSE EN CONTACTO CON NOSOTROS PARA CUALQUIER DUDA O CUESTIÓN EN LA SIGUIENTE DIRECCIÓN DE CORREO.



dcapitalinvestors@gmail.com