2012 PRESENTACIÓN CORPORATIVA

Coca-Cola ANDINA

Proyecciones Futuras

Las declaraciones contenidas en esta presentación que podrían estar relacionadas al desempeño y resultados financieros futuros de la Compañía, tienen el carácter de proyecciones y están basadas en información disponible a la fecha; sin embargo los resultados actuales están sujetos a una serie de incertidumbres que la Compañía no puede controlar y una o más de ellas pueden tener un efecto significativo sobre nuestro desempeño actual o resultados. Los factores que pueden causar diferencias significativas en nuestro desempeño se encuentran listados en nuestra memoria anual presentada a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y en el informe 20-F presentado a la Securities & Exchange Commission de los EE.UU., el cual también está disponible en www.embotelladoraandina.com bajo la sección "La Empresa-Factores de Riesgo".

La Compañía no está obligada a actualizar estas declaraciones. Se advierte a los lectores de esta presentación que no deben basarse en forma exclusiva en ésta para la toma de sus decisiones. Tales declaraciones deben ser analizadas en conjunto con la información adicional sobre riesgos e incertidumbres.

Historia

1946 — Andina se convierte en embotellador de Coca-Cola en Chile

1985 — El Grupo Controlador adquiere el 50 % de la Sociedad

1994 — Andina se lista en el NYSE. Adquisición de franquicia en Brasil

1995 & 1996 — Adquisición de franquicia en Argentina

1996 — TCCC aadquiere el 11% de Andina

2000 — Adquisición de territorios NVG en Brasil

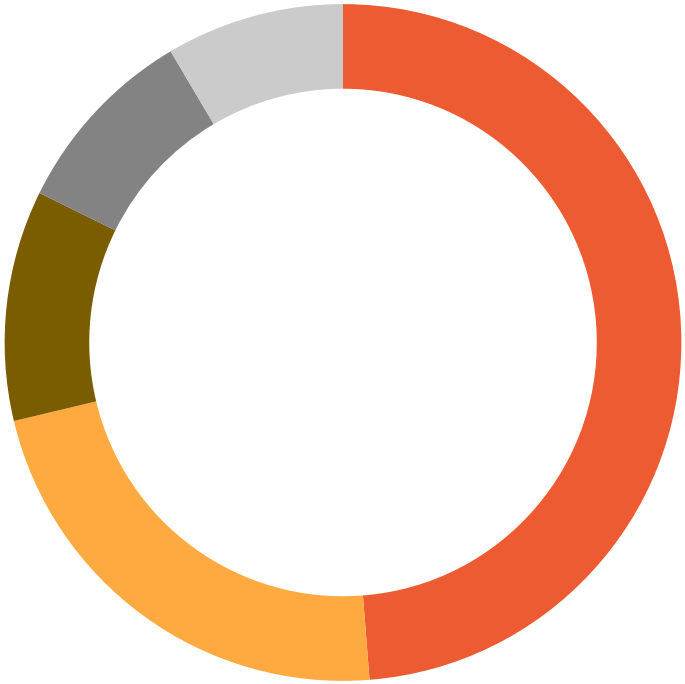
2007 & 2008 — Joint venture (50/50) del Sistema Coca-Cola para el negocio de aguas y jugos en Brasil y Chile

2009 & 2010 — Importante aumento en la capacidad productivita y de distribución en las tres franquicias

2011 — Nueva planta en Chile inicia operacioners. Re-estructuración del negocio de jugos a través de un joint venture con embotelladores de Coca-Cola en Chile.

Propiedad

(31 de diciembre de 2011)



- Grupo Controlador 48,7%
- Otros 22,5%
- Coca-Cola 11,0%
- ADRs 9,2%
- AFPs 8,5%

55,0% Serie A

42,4% Serie B

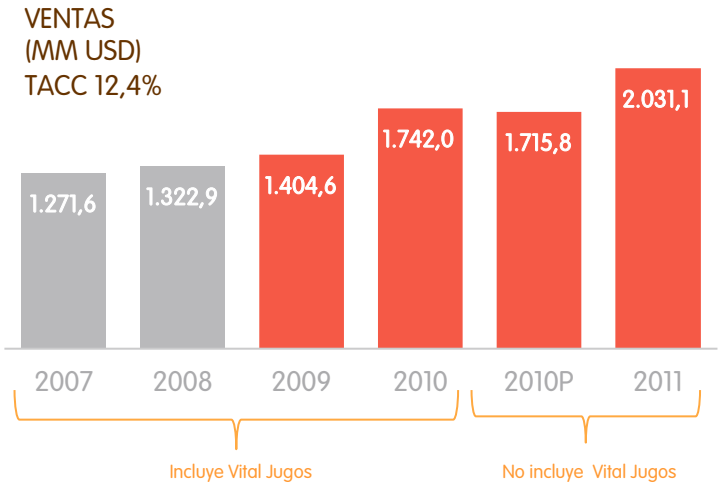
El Grupo Controlador está compuesto por 4 familias chilenas con participación igualitaria, que tiene un Pacto de Accionistas con TCCC.

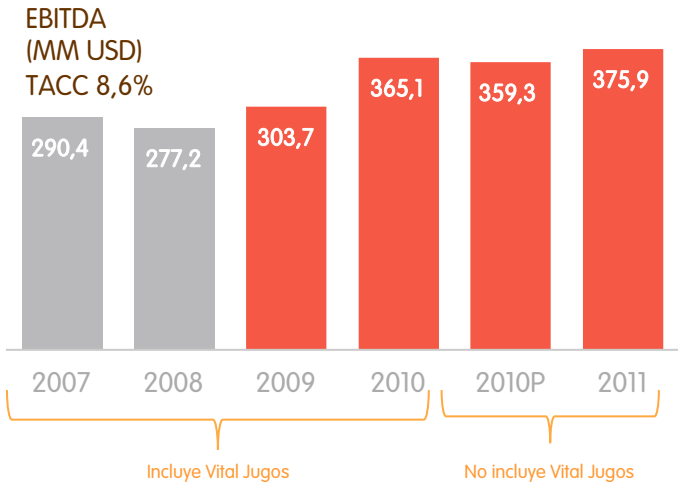
Serie A elige a 6 de los 7 miembros del directorio.

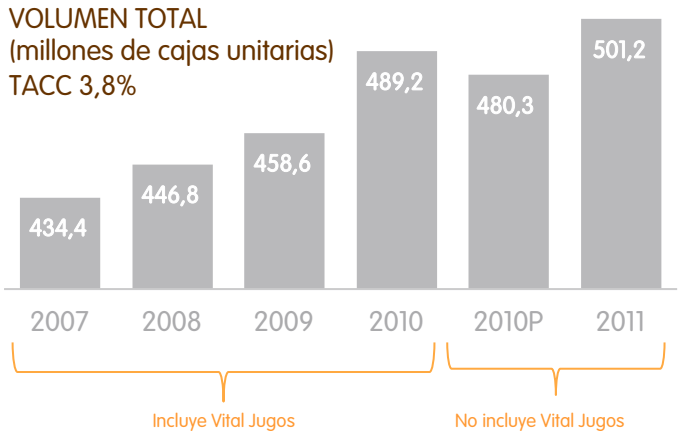
Serie B recibe un 10% adicional en dividendos.

Resumen Consolidado

(31 de diciembre de 2011)







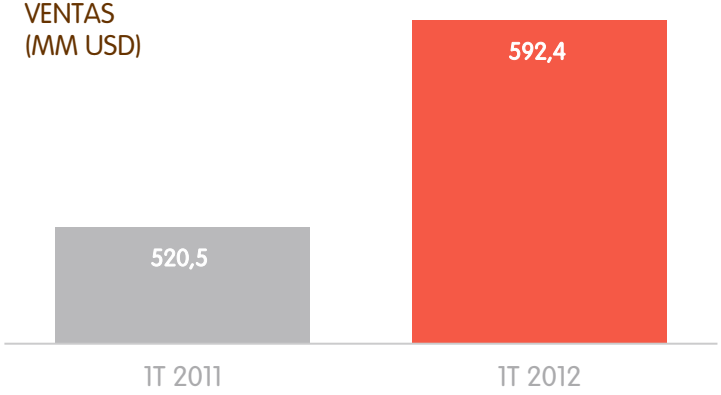
PCGA Chile

INIIF

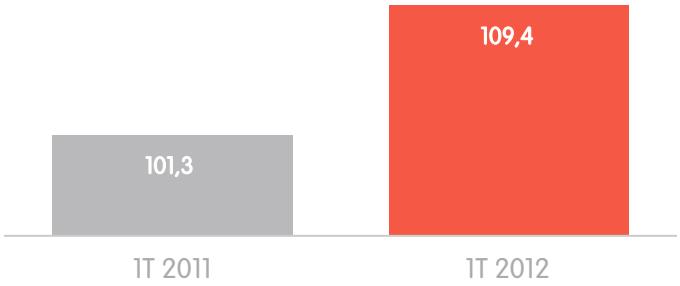
Resumen Consolidado

(1T 2012)

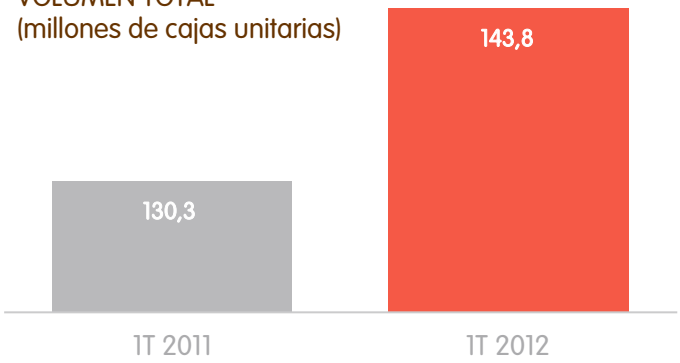
VENTAS
(MM USD)



EBITDA
(MM USD)

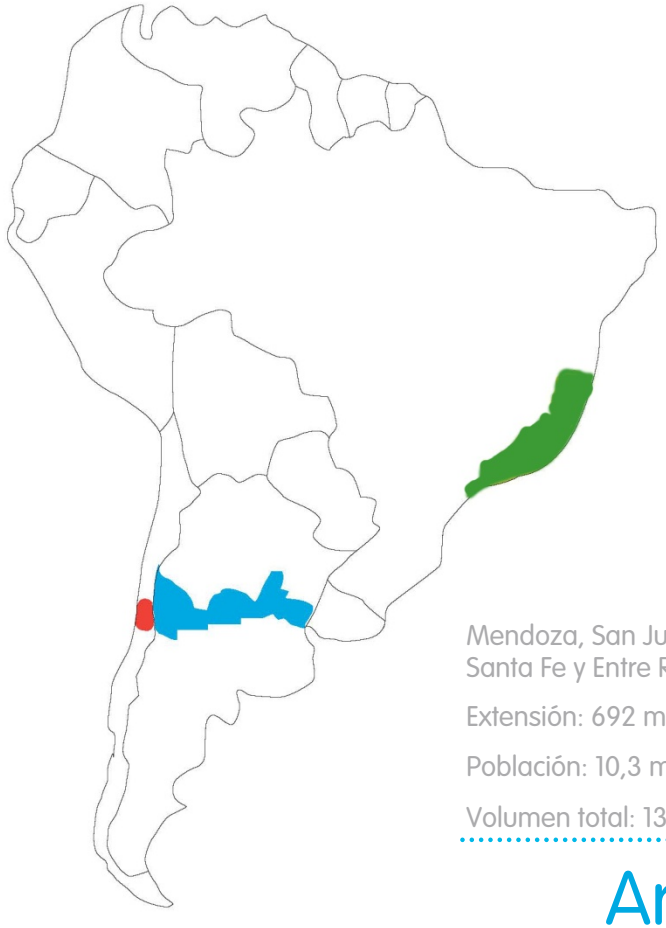


VOLUMEN TOTAL
(millones de cajas unitarias)



Resumen

(31 diciembre de 2011)



Región Metropolitana,
San Antonio y Cachapoal

Extensión: 24 mil Km^2

Población: 7,7 million

Volumen total: 157,8 millones CUs

Chile

Rio de Janeiro y Espirito Santo

Extensión: 90 mil Km^2

Población: 17,6 million

Volumen total: 205,1 millones CUs

Brasil

Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba,
Santa Fe y Entre Ríos

Extensión: 692 mil Km^2

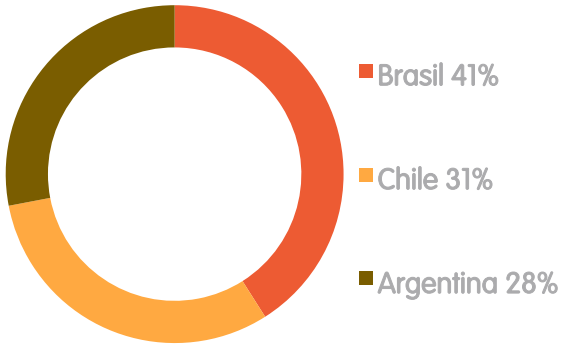
Población: 10,3 million

Volumen total: 138,3 millones CUs

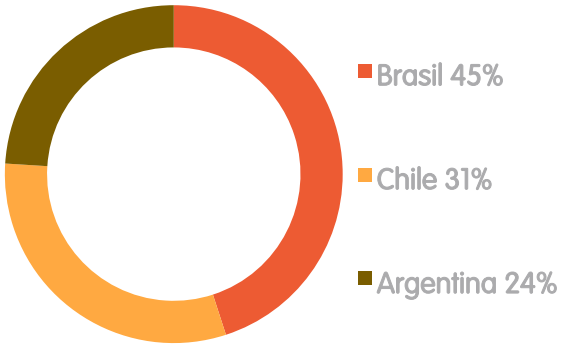
Argentina

Diversificación Regional

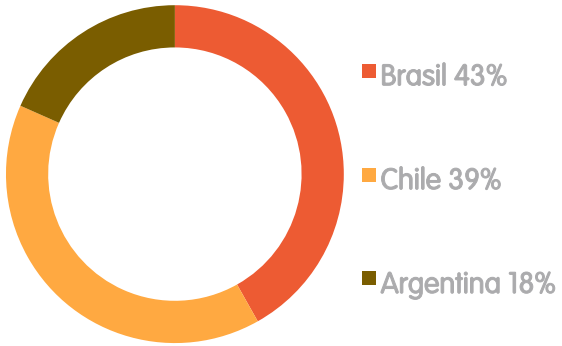
(31 diciembre de 2011)



Volumen total
501 millones de cajas unitarias

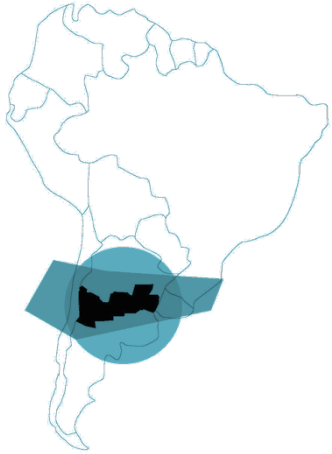


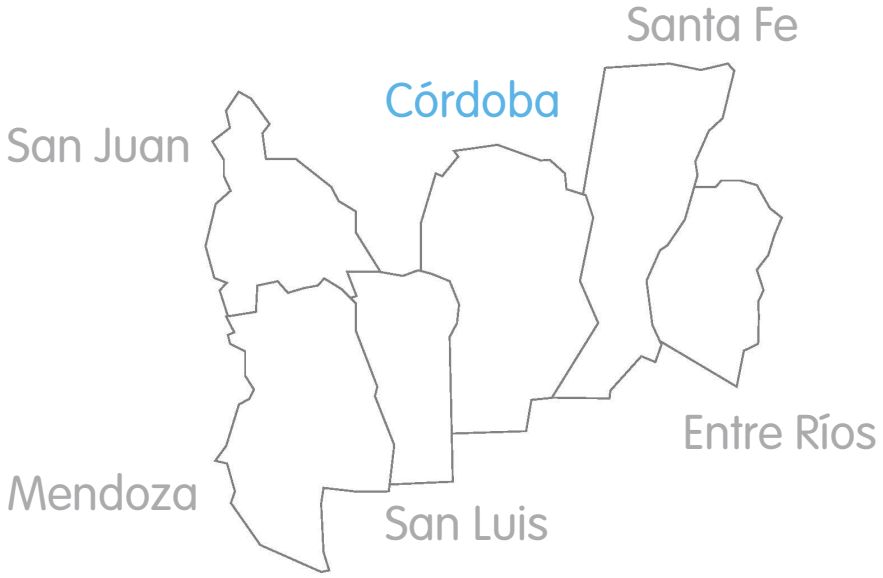
Ventas totales
2.000 millones USD



EBITDA
376 millones USD

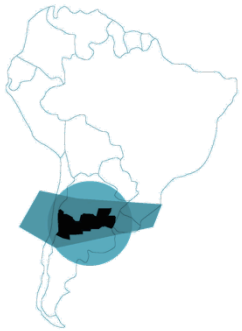
Argentina

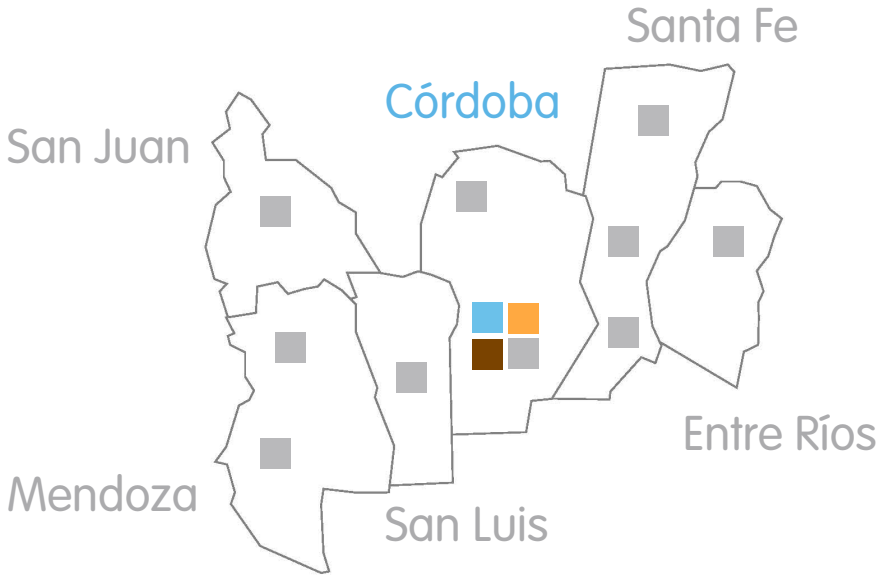




En Argentina la Sociedad tiene un Contrato de Licencia con The Coca-Cola Company para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio de licencia que comprende las Provincias de Córdoba, Mendoza, San Juan, San Luis y Entre Ríos, así como parte de las Provincias de Santa Fe y Buenos Aires (sólo San Nicolás y Ramallo). El plazo de vigencia del Contrato con The Coca-Cola Company es de 5 años a contar del 1° de enero de 2008. El plazo de vigencia del Contrato con The Coca-Cola Company venció en febrero de 2012, sin perjuicio de lo cual, y encontrándose en condiciones jurídicas de solicitar la prórroga del mencionado contrato de embotellador con TCCC por otros 5 años, EDASA solicitó la misma en abril de 2011.

Argentina





Operamos 1 planta de producción en Montecristo, Córdoba con un total de 8 líneas. La capacidad utilizada promedio para 2011 fue de 59,9%.

Adicionalmente, operamos 1 planta de producción para aguas y otros productos con 1 línea.

1 planta de producción para agua mineral y otros productos que pronto comenzará a operar.

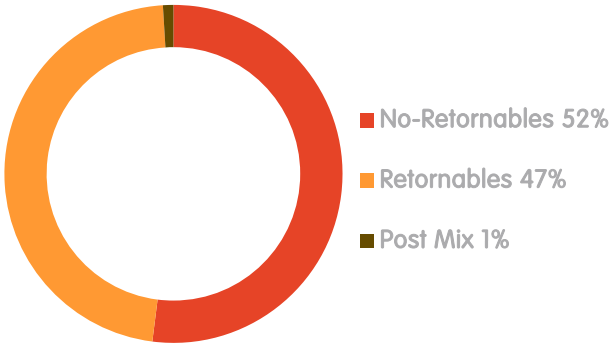
La Sociedad tiene 10 Centros de Distribución para sus productos a través de terceros y una flota promedio de 273 camiones.

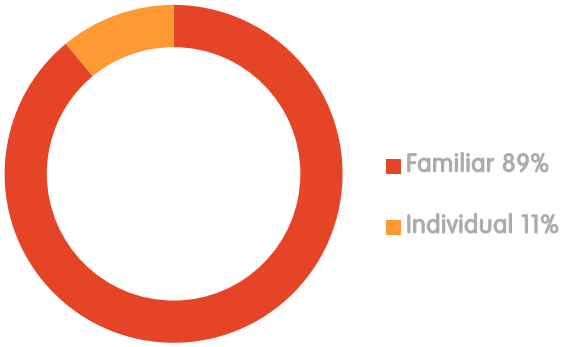
Empleados: 1.892 al 31 de diciembre de 2011
Clientes: 44 mil al 31 de diciembre de 2011

Producción de gaseosas
Centros de distribución
Producción de jugos y otros productos
Producción de agua mineral y otros productos

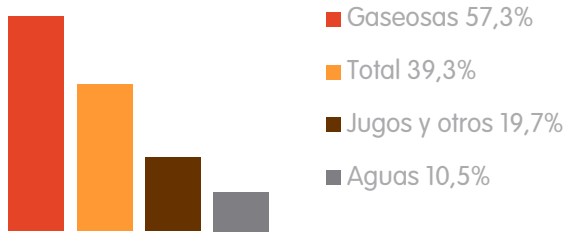
Argentina
Estructura de Mercado
(año 2011)

Mix Formato – Gaseosas

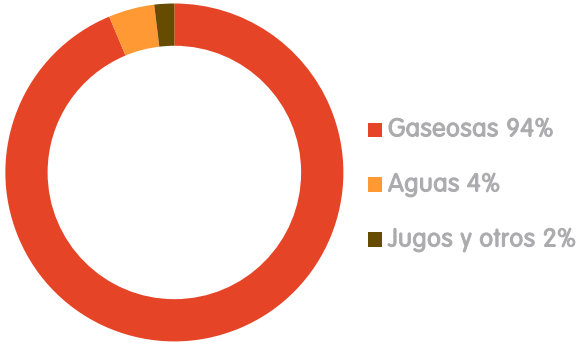




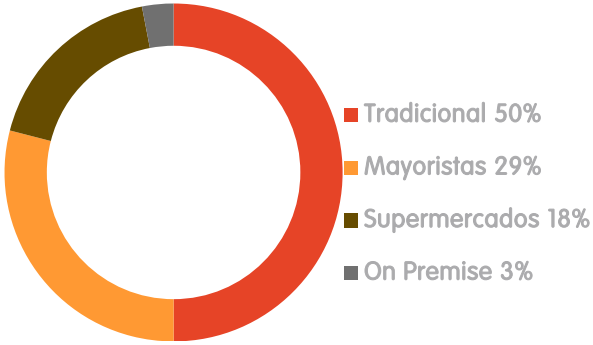
Participación de Mercado



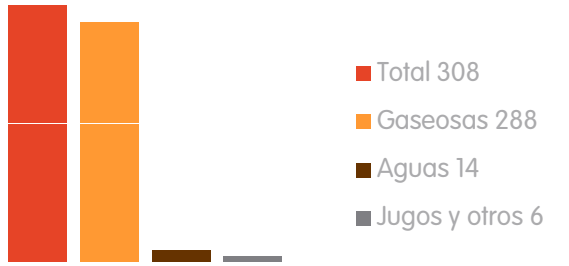
Mix Volumen



Mix Canales – Gaseosas



Consumo Per Cápita
(botellas de 237 cc)



Argentina

Portafolio de marcas

Gaseosas

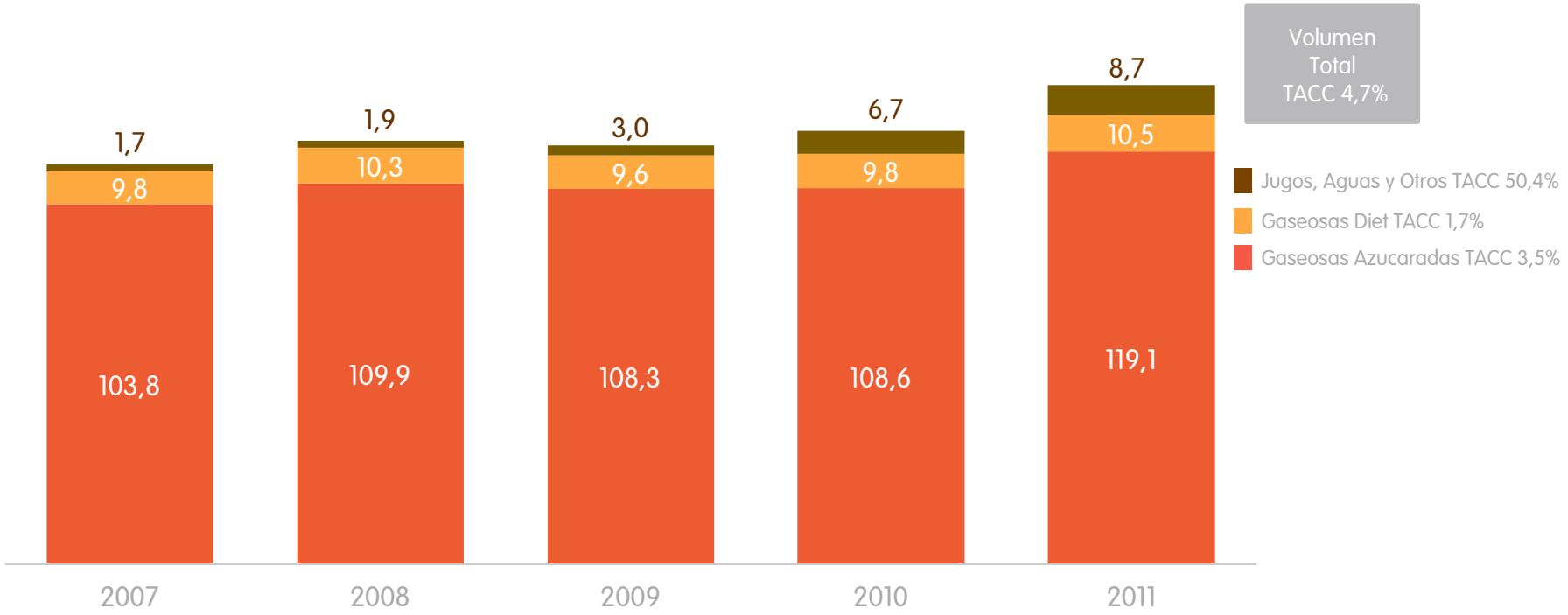
Jugos y Otros

Aguas

Argentina

Crecimiento Volumen (millones CUs)

(31 de diciembre de 2011)



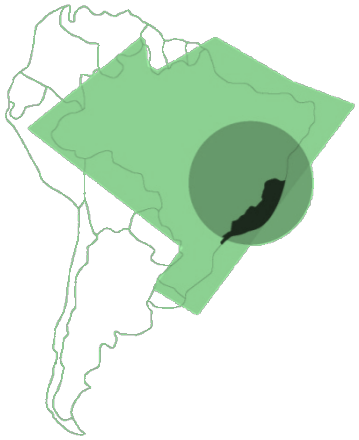
Argentina

Resumen Financiero (millones USD)

(31 de marzo de 2012)

	PCGA Chile			NIIF				
	2007	2008	2009	2009	2010	2011	1T11	1T12
Volumen Ventas (MMCUs)	115,3	122,0	120,9	120,9	125,2	138,3	36,4	41,6
Ingresos	252,1	321,7	315,7	311,8	363,2	479,9	116,0	156,0
Resultado Operacional	26,2	34,8	42,3	41,5	46,0	53,6	13,9	17,3
Margen Operacional	*10,4%*	*10,8%*	*13,4%*	*13,3%*	*12,7%*	*11,2%*	*12,0%*	*11,1%*
EBITDA	39,3	47,6	56,2	56,0	60,1	69,7	17,5	22,3
Margen EBITDA	*15,6%*	*14,8%*	*17,8%*	*18,0%*	*16,5%*	*14,5%*	*15,1%*	*14,3%*
Inversiones	10,4	11,6	15,1	13,7	19,3	52,3	6,0	9,1
Inversiones/Depreciación (veces)	*0,8*	*0,9*	*1,1*	*0,9*	*1,4*	*3,2*	*1,7*	*1,8*
TC (AR$/US$) promedio	3,12	3,16	3,73	3,73	3,91	4,13	4,04	4,36
TC (AR$/US$) cierre	3,15	3,45	3,80	3,80	3,98	4,30	4,05	4,38
Ingreso por caja unitaria (US$)	2,20	2,60	2,61	2,58	2,90	3,47	3,19	3,75
EBITDA por caja unitaria (US$)	0,34	0,39	0,46	0,46	0,48	0,50	0,48	0,54

Brasil



En Brasil la Sociedad tiene un Contrato de Licencia con The Coca-Cola Company para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio de licencia que comprende el estado de Rio de Janeiro y la totalidad del estado de Espírito Santo. El plazo de vigencia del Contrato con The Coca-Cola Company es de 5 años a contar del 4 de octubre de 2007.

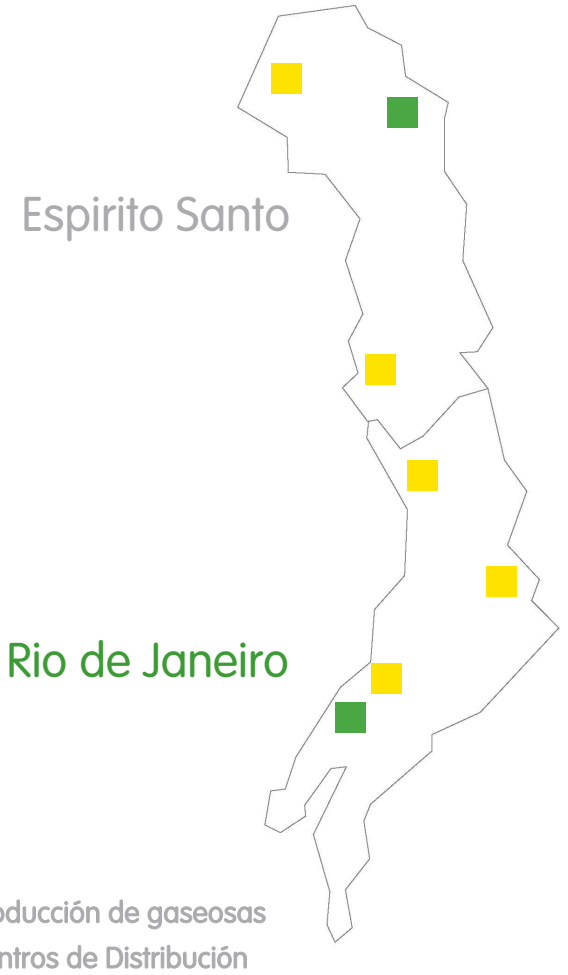
Brasil

Operamos 2 plantas de producción en Jacarepaguá en el estado de Rio de Janeiro y en Vitoria en el estado de Espírito Santo con un total de 13 líneas. La capacidad utilizada promedio fue de 75% para el 2011.

La Sociedad tiene 5 Centros de Distribución para sus productos a través de terceros con una flota promedio de 631 camiones.

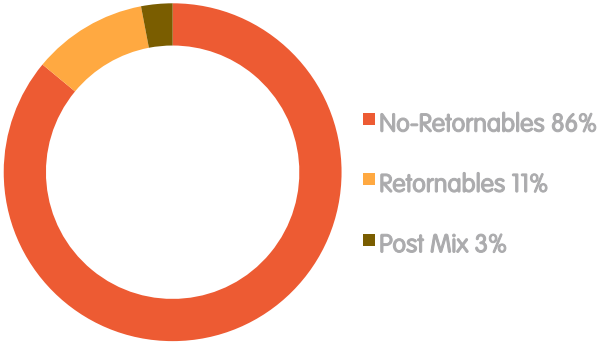
Adicionalmente, operamos 600 maquinas expendedoras.

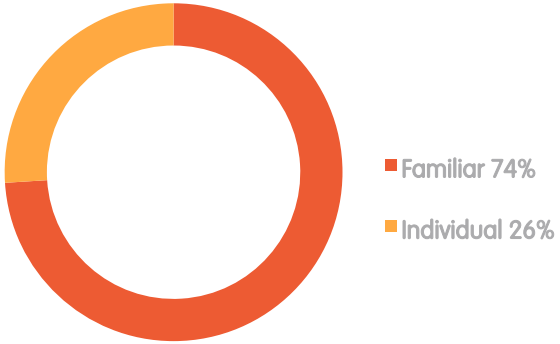
Empleados: 2.487 al 31 de diciembre de 2011
Clientes: 68 mil al 31 de diciembre de 2011



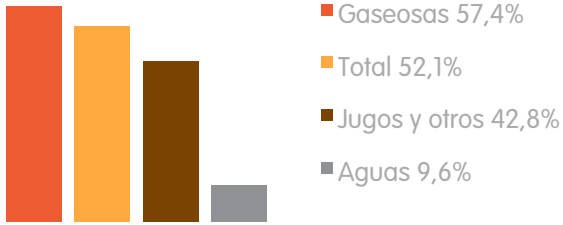
Brasil
Estructura de mercado
(año 2011)

Mix Formatos– Gaseosas

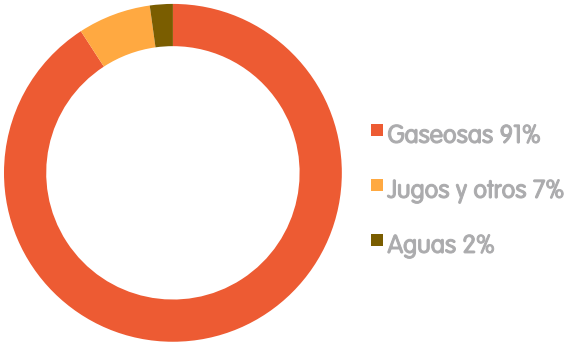




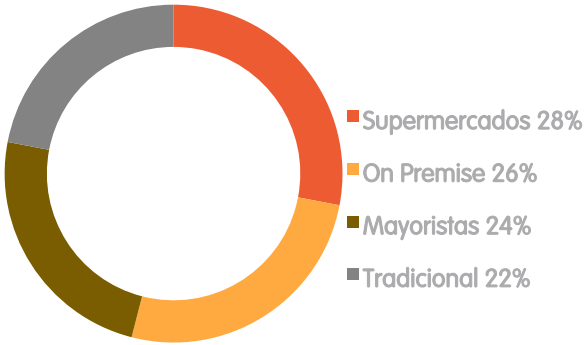
Participación de Mercado[1]



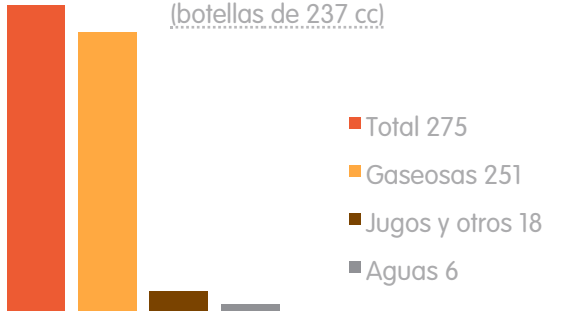
Mix Volumen[1]



Mix Canales – Gaseosas



Consumo Per Cápita[1]
(botellas de 237 cc)



[1] Sin cerveza

Brasil

Portafolio de marcas

Gaseosas

Jugos y otros

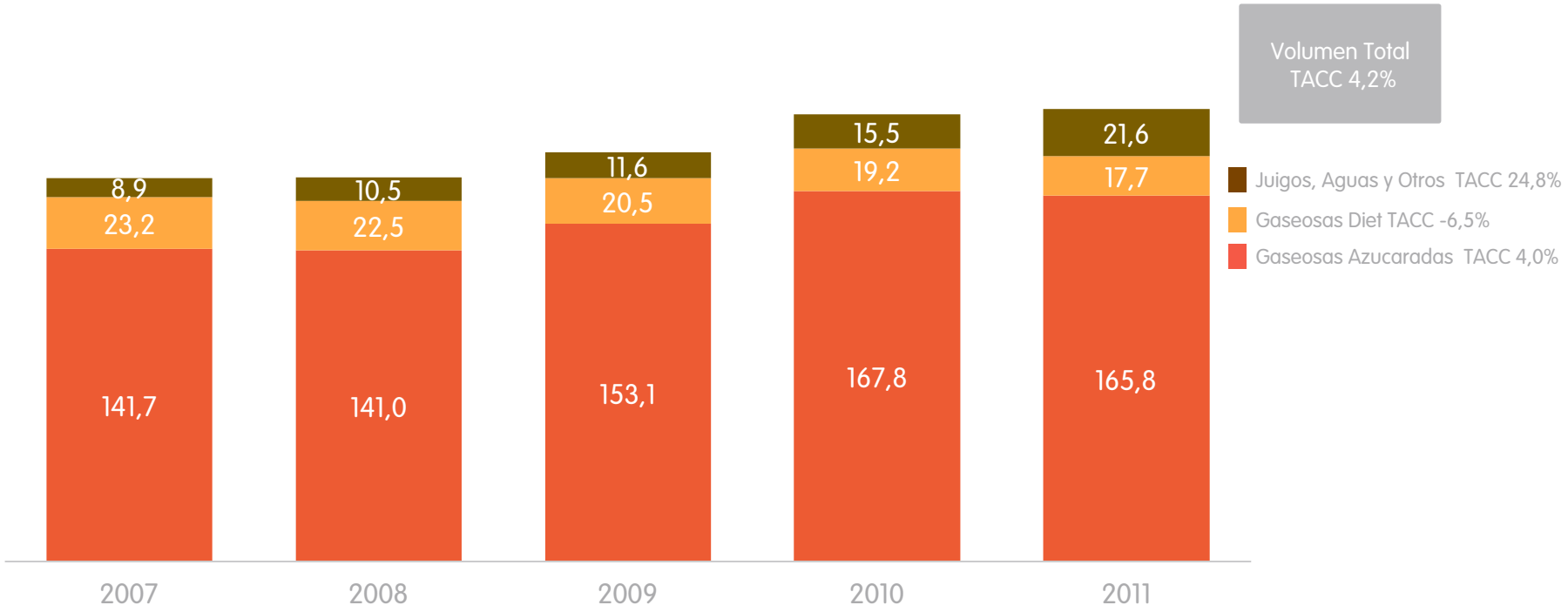
Aguas

Cervezas

Brasil

Crecimiento Volumen (millones CUs)

(31 de diciembre de 2011)



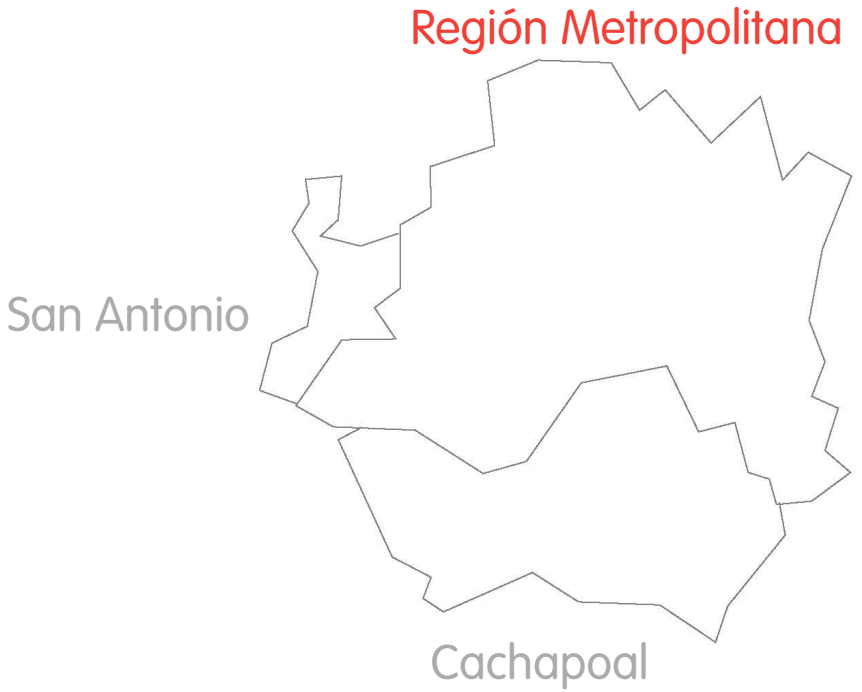
Brasil

Resumen Financiero (millones USD)

(31 de marzo de 2012)

	GAAP Chile			NIIF				
	2007	2008	2009	2009	2010	2011	1T11	1T12
Volumen Ventas (MMCUs)	174,7	174,0	185,3	185,3	202,5	205,1	53,7	57,2
Ingresos	543,4	582,5	615,1	606,9	799,3	921,0	245,7	254,1
Resultado Operacional	96,6	96,5	112,4	107,2	141,6	132,4	44,3	42,6
Margen Operacional	*17,8%*	*16,6%*	*18,3%*	*17,7%*	*17,7%*	*14,4%*	*18,0%*	*16,8%*
EBITDA	116,6	118,9	130,7	128,7	168,8	165,1	52,0	51,9
Margen EBITDA	*21,5%*	*20,4%*	*21,3%*	*21,2%*	*21,1%*	*17,9%*	*21,2%*	*20,4%*
Inversiones	31,2	53,2	37,9	33,8	69,8	59,8	6,4	15,1
Inversiones/Depreciación (veces)	*1,6*	*2,4*	*2,1*	*1,6*	*2,6*	*1,8*	*0,8*	*1,6*
TC (R$/US$) promedio	1,94	1,84	2,00	2,00	1,76	1,67	1,66	1,80
TC (R$/US$) cierre	1,77	2,34	1,74	1,74	1,67	1,88	1,63	1,82
Ingreso por caja unitaria (US$)	3,11	3,35	3,32	3,28	3,95	4,49	4,58	4,44
EBITDA por caja unitaria (US$)	0,67	0,68	0,71	0,69	0,83	0,80	0,97	0,91

Chile



En Chile la Sociedad tiene un Contrato de Licencia con The Coca-Cola Company para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio de licencia que comprende la Región Metropolitana; la Provincia de San Antonio en la V Región; y la Provincia de Cachapoal (incluyendo la Comuna de San Vicente de Tagua-Tagua) en la VI Región. El plazo de vigencia del Contrato con The Coca-Cola Company es de 5 años a contar del 1° de enero de 2008.

Chile

- Operamos en Santiago la planta de San Joaquín con 8 líneas de embotellado y 1 de soplado. La capacidad utilizada durante 2011 fue de un 82,0% en promedio. Durante el último trimestre de 2011 se inició la producción de las primeras 2 líneas en la nueva planta de Renca.

- La Sociedad cuenta con 6 Centros de Distribución para sus productos que se realiza a través de la filial Transportes Andina Refrescos, y que cuenta con una flota de 30 camiones propios y 350 camiones que pertenecen a terceros.

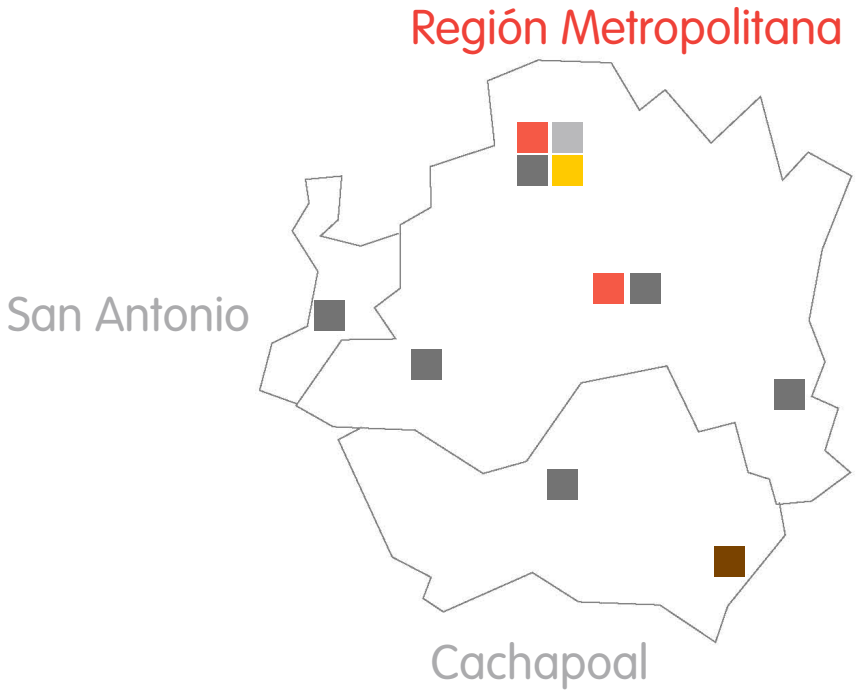
- La Sociedad mantiene un 49,91% de la propiedad de Envases Central que opera una planta de producción en Santiago, con 1 línea para el envasado de latas de 350ml, 310ml y 250ml y 1 línea para el embotellado de los formatos PET de 250ml, 500ml, 580ml y 1,5lt (sólo Aquarius). Durante 2011 las líneas de latas y botellas tuvieron una utilización promedio de un 55,6% y un 51,7% de su capacidad instalada, respectivamente.

- La Sociedad mantiene un 57% de la propiedad de Vital Aguas que opera 4 líneas para la producción de agua mineral y agua purificada en la planta de Chanqueahue, ubicada en la comuna de Rengo en la provincia de Cachapoal. En 2011 las líneas de producción operaron a un promedio de 67,0% de su capacidad instalada.

- La Sociedad mantiene un 56,5% de propiedad en Vital Jugos que opera una planta de producción ubicada en Santiago, con 7 líneas para la elaboración de Andina Frut, Andina Néctar, Nestea, Powerade, Aquarius y Hugo; y 7 líneas para la producción de Kapo. La capacidad utilizada promedio durante 2011, fue de un 73,0%.

Además administramos 2.420 máquinas auto-expendedoras de bebidas y snacks, a través de la filial Servicios Multivending.

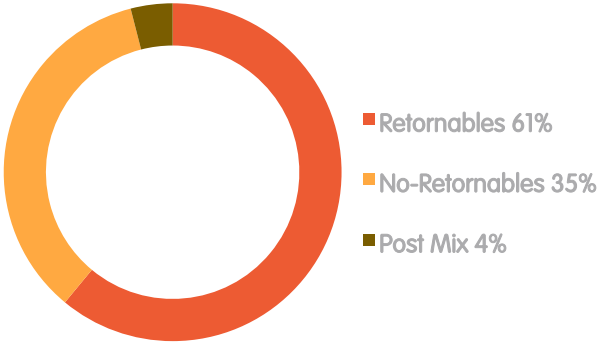
Empleados: 1.732 al 31 de diciembre de 2011
Clientes: 48 mil al 31 de diciembre de 2011

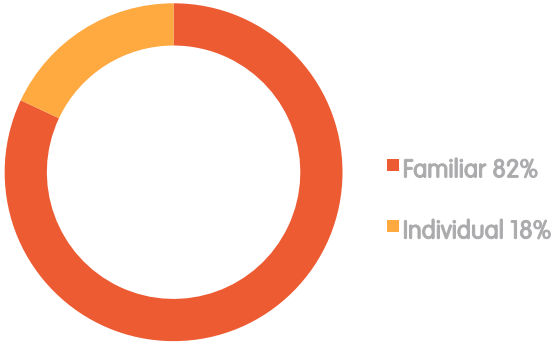


Vital Jugos y Vital Aguas son un joint venture con Embonor y Polar
Envases Central es un joint venture con Embonor, Polar y Coca-Cola de Chile

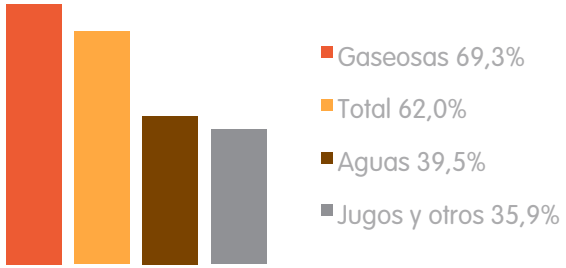
Chile
Estructura de mercado
(Año 2011)

Mix Formato – Gaseosas

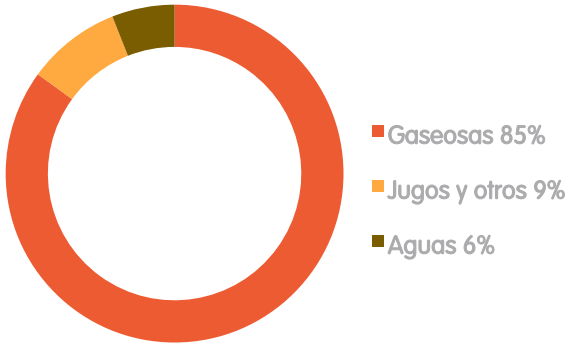




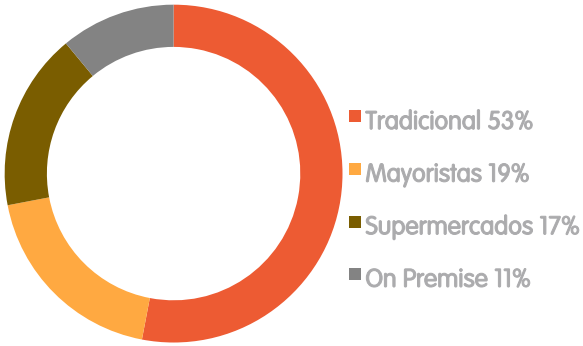
Participación de mercado



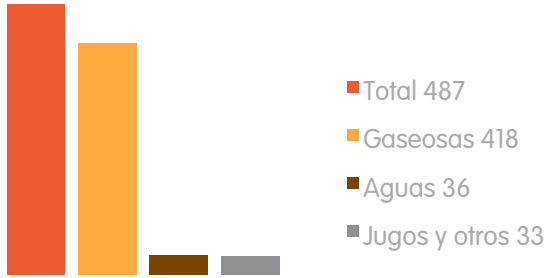
Mix Volumen



Mix Canales – Gaseosas



Consumo Per Cápita
(botellas 237 cc)



Chile

Portafolio de marcas

Gaseosas

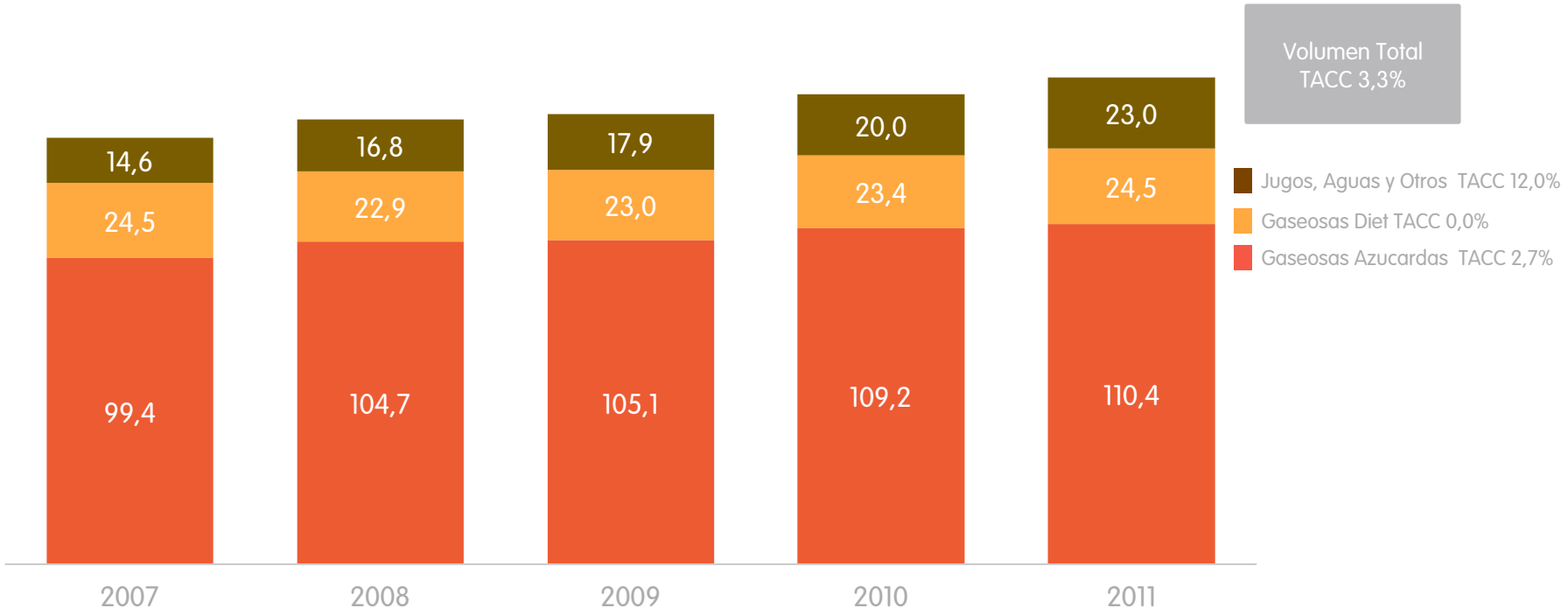
Jugos y Otros

Aguas

Chile

Crecimiento Volumen

(31 de diciembre de 2011)



Chile

Resumen Financiero (millones USD)

(31 de marzo de 2012)

	PCGA Chile			NIIF					
	2007	2008	2009	2009	2010	2010P	2011	1T11	1T12
Volumen Ventas (MMCUsC)	144,4	150,8	152,4	152,4	161,5	152,6	157,8	40,1	44,9
Ingresos	482,6	424,4	537,1	488,1	579,5	553,3	630,2	158,8	182,3
Resultado Operacional	114,7	91,0	109,6	96,3	112,6	109,3	116,1	25,9	28,6
Margen Operacional	*23,8%*	*21,4%*	*20,4%*	*19,7%*	*19,4%*	*19,8%*	*18,4%*	*16,3%*	*15,7%*
EBITDA	139,8	115,1	138,1	126,1	143,9	138,1	148,9	33,5	38,7
Margen EBITDA	*29,0%*	*27,1%*	*25,7%*	*25,8%*	*24,8%*	*25,0%*	*23,6%*	*21,1%*	*21,2%*
Inversiones	70,3	39,9	45,1	41,0	98,0	91,5	150,2	35,8	18,4
Inversiones/Depreciación (veces)	*2,8*	*1,7*	*1,6*	*1,4*	*3,1*	*3,2*	*4,6*	*4,7*	*1,8*
TC (Ch$/US$) promedio	522,4	522,5	559,5	559,5	510,2	510,2	483,9	479,8	485,9
TC (Ch$/US$) cierre	496,9	636,5	507,1	507,1	468,0	468,0	519,2	479,5	487,4
Ingreso por caja unitaria (US$)	3,34	2,81	3,52	3,20	3,59	3,63	3,99	3,96	4,06
EBITDA por caja unitaria (US$)	0,97	0,76	0,91	0,83	0,89	0,90	0,94	0,84	0,86

Incluye Vital Jugos

No incluye Vital Jugos

Resumen Financiero
Consolidado

(Millones de USD)

	PCGA Chile					NIIF			
	2007	2008	2009	2009	2010	2010P	2011	1T11	1T12
Volumen Total (MMCUs)	**441,3**	**454,6**	**458,6**	**458,6**	**489,2**	**480,3**	**501,2**	**130,3**	**143,8**
Ingresos	1.281,3	1.331,3	1.465,4	1.404,6	1.742,0	1.715,8	2.031,1	520,5	592,4
Resultado Operacional	232,4	217,9	256,5	237,9	292,5	289,2	294,3	82,4	85,0
Margen Operacional	*18,1%*	*16,4%*	*17,5%*	*16,9%*	*16,8%*	*16,9%*	*14,5%*	*15,8%*	*14,4%*
EBITDA	**291,1**	**277,7**	**317,3**	**303,7**	**365,1**	**359,3**	**375,9**	**101,3**	**109,4**
Margen EBITDA	*22,7%*	*20,9%*	*21,7%*	*21,6%*	*21,0%*	*20,9%*	*18,5%*	*19,5%*	*18,5%*
Inversiones	112,7	105,4	98,1	88,4	187,1	180,6	262,3	48,2	42,6
Inversiones/Depreciación (veces)	*1,9*	*1,8*	*1,6*	*1,3*	*2,6*	*2,6*	*3,2*	*2,5*	*1,7*
T/C (Ch$/USD) promedio	522,4	522,5	559,5	559,5	510,2	510,2	483,9	479,8	485,9
T/C (Ch$/USD) cierre	496,9	636,5	507,1	507,1	468,0	468,0	519,2	479,5	487,4
Ingreso por caja unitaria (US$)	2,90	2,93	3,20	3,06	3,56	3,57	4,05	4,00	4,12
EBITDA por caja unitaria (US$)	0,66	0,61	0,69	0,66	0,75	0,75	0,75	0,78	0,76

Incluye Vital Aguas y Vital Jugos

Incluye solo Vital Jugos

No incluye Vital Jugos

Resumen Financiero Consolidado

(31 de marzo de 2012)

(Millones de CLP)

	PCGA Chile					NIIF			
	2007	2008	2009	2009	2010	2010P	2011	1T11	1T12
Volumen Total (MMCUs)	**441,3**	**454,6**	**458,6**	**458,6**	**489,2**	**480,3**	**501,2**	**130,3**	**143,8**
Ingresos	636.689	847.301	743.116	785.845	888.714	875.326	982.864	250.776	289.628
Resultado Operacional	115.494	138.677	130.061	133.123	149.234	147.562	142.424	39.700	41.566
Margen Operacional	*18,1%*	*16,4%*	*17,5%*	*16,9%*	*16,8%*	*16,9%*	*14,5%*	*15,8%*	*14,4%*
EBITDA	**144.642**	**176.734**	**160.913**	**169.929**	**186.248**	**183.304**	**181.922**	**48.826**	**53.483**
Margen EBITDA	*22,7%*	*20,9%*	*21,7%*	*21,6%*	*21,0%*	*20,9%*	*18,5%*	*19,5%*	*18,5%*
Inversiones	56.024	67.074	49.763	49.483	95.462	92.147	126.931	23.227	20.838
Inversiones/Depreciación (veces)	*1,9*	*1,8*	*1,6*	*1,3*	*2,6*	*2,6*	*3,2*	*2,5*	*1,7*
Ingresos por caja unitaria (CLP)	1.443	1.864	1.620	1.714	1.817	1.822	1.961	1.925	2.014
EBITDA por caja unitaria (CLP)	328	389	351	371	381	382	363	375	372

Incluye Vital Aguas y Vital Jugos

Incluye solo Vital Jugos

No incluye Vital Jugos

Balance Consolidado

(al 31 de marzo de 2012)

(Millones USD)

Efectivo y equivalente	101	Pasivos financieros corrientes	23
Activos corrientes	349	Otros pasivos corrientes	312
Activos no corrientes y otros	924	Pasivos financieros no corrientes	155
Goodwill	113	Otros pasivos no corrientes	103
		Patrimonio	894
Total Activos	**1.487**	**Total Pasivos y Patrimonio**	**1.487**

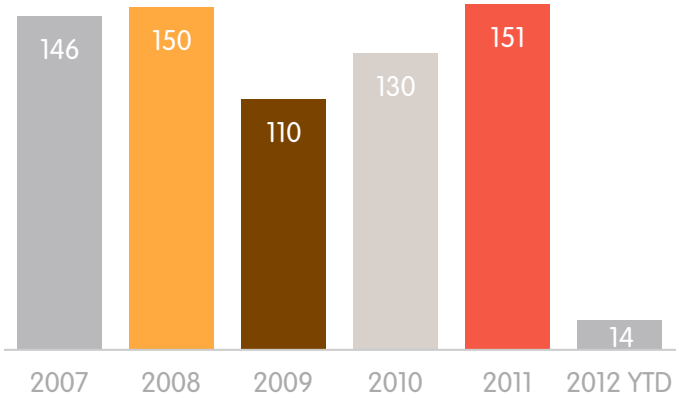
Posición de Caja Neta: -82,6 millones USD

Dividendos y Capitalización de Mercado

(al 31 de marzo de 2012)

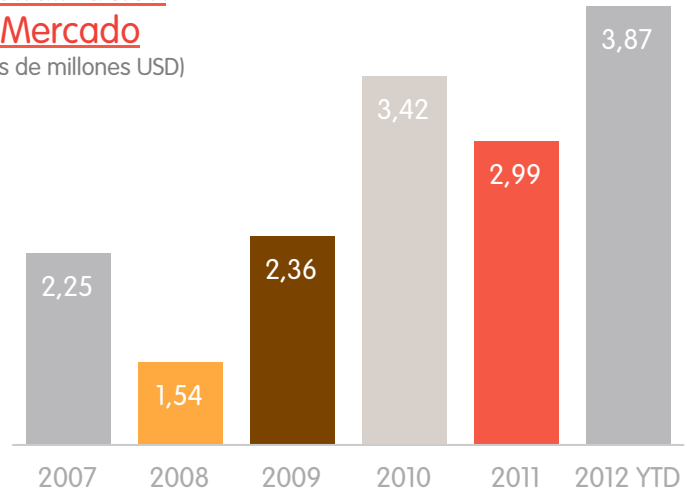
Distribución Dividendos

(millones USD)



Capitalización de Mercado

(miles de millones USD)



Total dividendos pagados desde 2000 = US$1.400 millones

Tasa Retorno Dividendos	2007	2008	2009	2010	2011
Serie A	7,3%	7,2%	6,6%	6,0%	4,6%
Serie B	7,4%	7,3%	6,0%	5,4%	4,1%

Fusión Andina – Polar

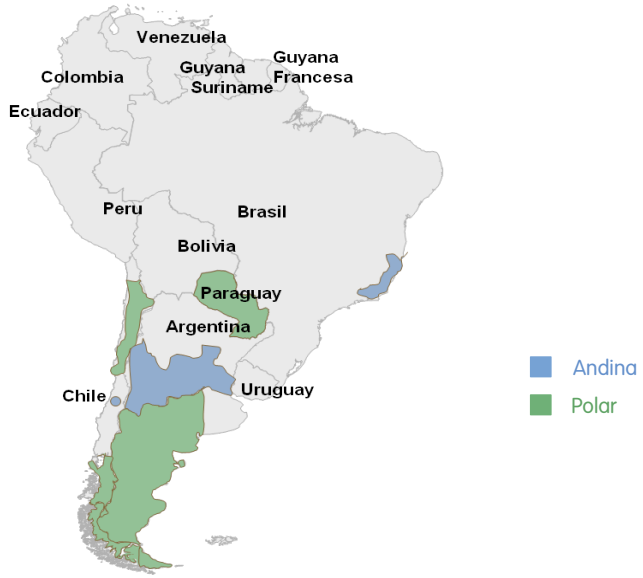
Descripción general de la transacción

- Embotelladora Andina S.A. ("Andina"), Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. ("Polar") y sus respectivos grupos controladores han suscrito un Memorándum de Acuerdo para fusionar Andina y Polar
  - Aprobado por los respectivos Directorios
  - Sujeto al proceso de *due diligence*, a la firma de documentos definitivos, y a las aprobaciones corporativas de entidades reguladores y de TCCC
- Esta transacción creará al 7° embotellador de Coca-Cola más grande en el mundo y al 2° más grande en Sudamérica.
- Los accionistas de Polar recibirán nuevas acciones emitidas por Andina, representando una participación de 19,68% de la entidad combinada
  - 0,33269 acciones Serie A de Andina y 0,33269 acciones Serie B por cada acción de Polar
- Dividendos de pre-cierre
  - Los accionistas de Andina recibirán Ch$28.156 millones
  - Los accionistas de Polar recibirán Ch$29.566 millones
- El múltiplo implícito de EBITDA 2011E está en línea con transacciones recientes de embotelladores de Coca-Cola en la región
- Sinergias anuales esperadas US$25 – 30 millones
- Combinación de negocios ofrece oportunidades estratégicas y de crecimiento significativas y únicas.

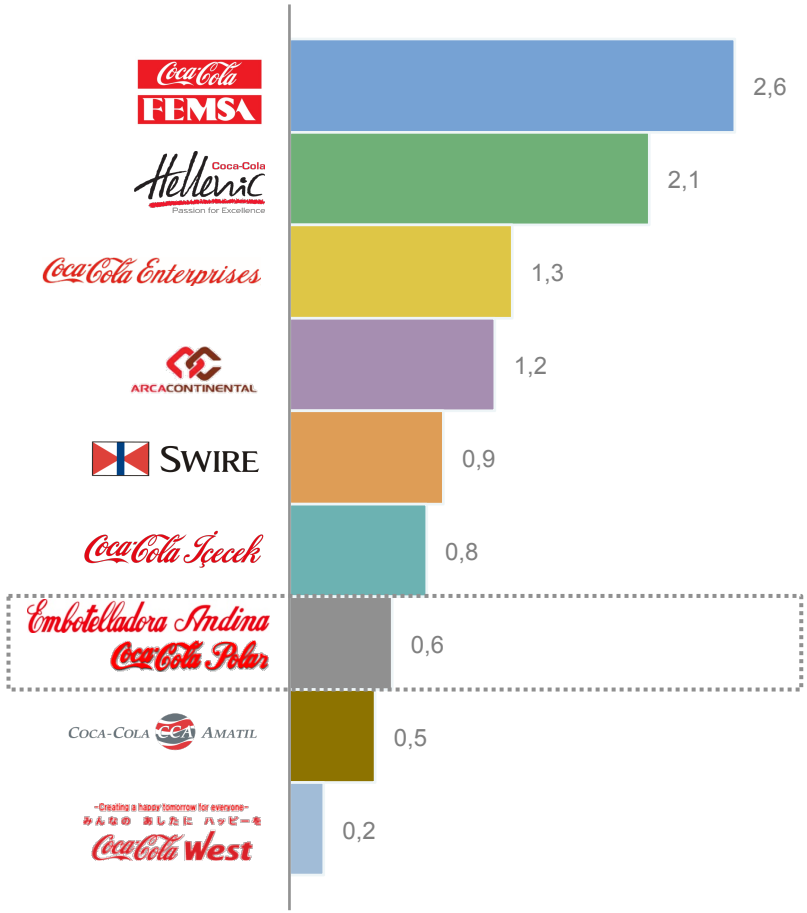
La consolidación de un potente embotellador sudamericano

- ☑ Segundo embotellador de Coca-Cola en Sudamérica y tercer embotellador más grande en Latinoamérica en términos de volumen
  - 641 MMCUs vendidos en los últimos 12 meses a septiembre de 2011
  - Población atendida: 48 millones
- ☑ Atractiva huella geográfica
  - Franquicias incluyen principales ciudades en Latinoamérica como Santiago, Río de Janeiro, Córdoba y Asunción, entre otros
  - Alta participación de mercado en todas las franquicias
  - Presencia importante en países de alto crecimiento

Huella geográfica



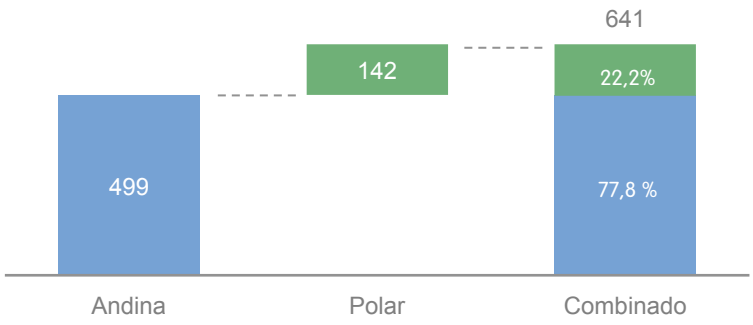
Mayores embotelladores de Coca-Cola en términos de volumen (miles de millones de CUs)



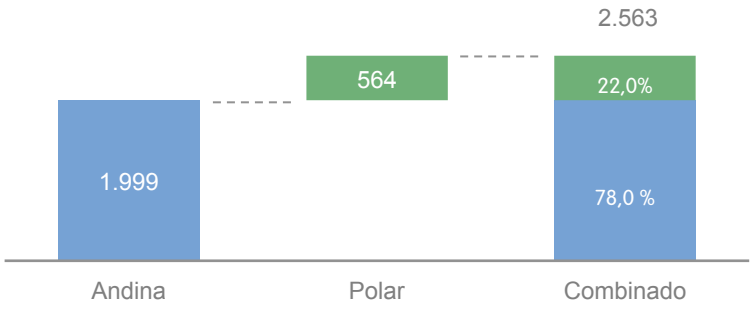
Fuente: informes de las sociedades
Nota: ingresos y volumen basados en cifras de los U12M 3T11, excepto Swire (2010) e Icecek (2011). El volumen de Coca-Cola Enterprises basado en cifras de 2010

Aumento general de escalas

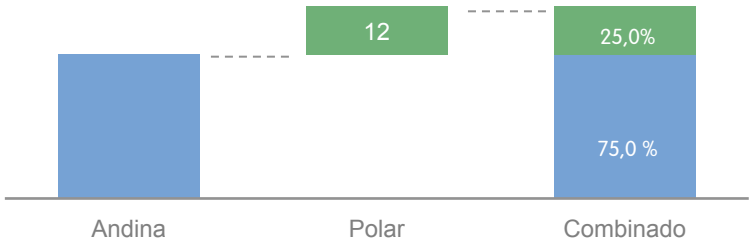
Volumen (MMCUs)



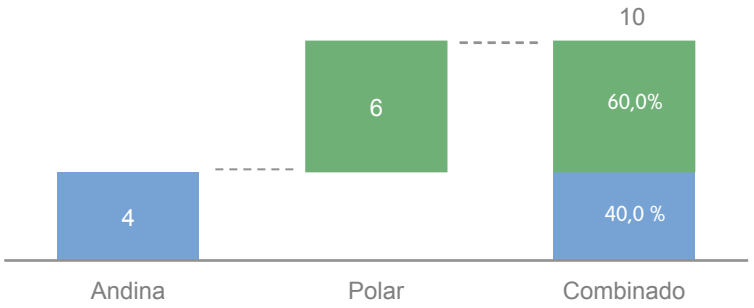
Ingresos (MMUS$)



Población atendida (millones)



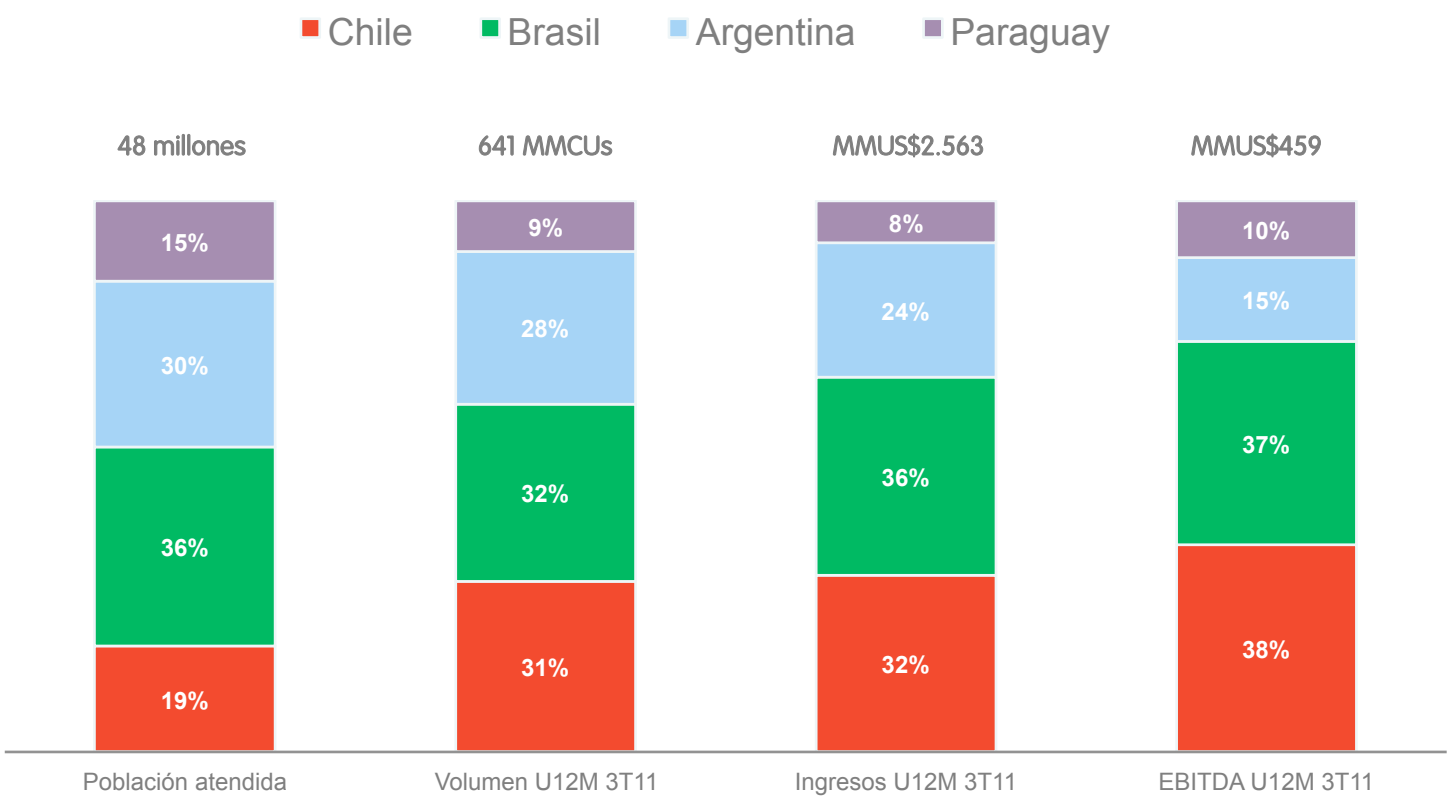
Plantas de producción[1]



[1] Andina tiene 2 plantas en Brasil, y 1 planta en Argentina y Chile, respectivamente; Polar tiene 3 plantas en Chile, 2 en Argentina y 1 en Paraguay. Adicionalmente, Andina y Polar forman parte de un *joint venture* en Chile para la producción de jugos, aguas y gaseosas en latas y Andina forma parte de un *joint venture* en Brasil para la producción de jugos.

Perfil de negocio diversificado

Cifras claves

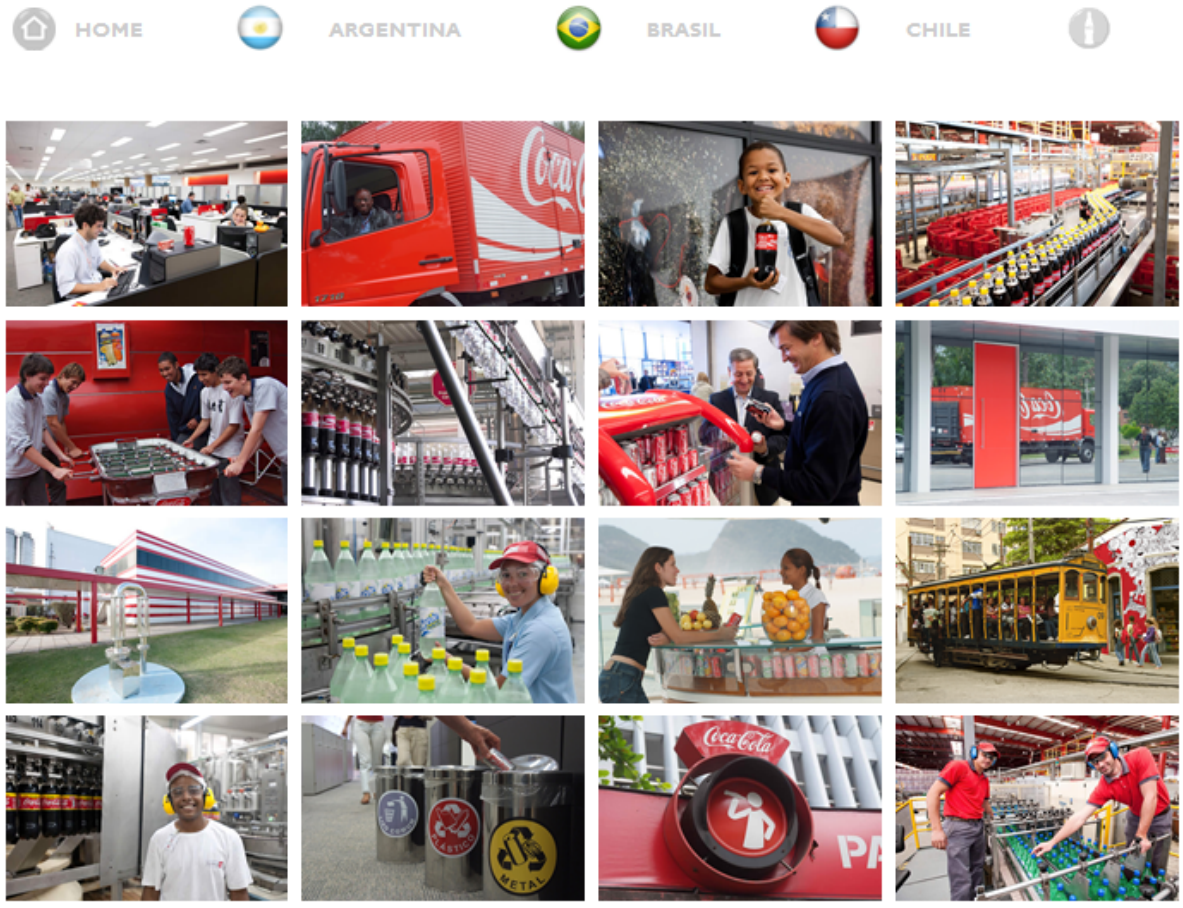


Múltiples fuentes de creación de valor

- ☑ Sinergias estimadas anuales de US$25 - 30 millones aproximadamente
  - Representando aproximadamente 4-5% de los ingresos de Polar
  - Alcanzable dentro de 12-24 meses
  - Territorios contiguos en Argentina
- ☑ Eficiencias y costos competitivos producto de economías de escala en compras centralizadas y distribución
- ☑ Combinación de las mejores empresas de su clase
  - Equipos gerenciales con experiencia y un historial comprobado, además de habilidades operacionales complementarias
  - Impulso a la capacidad de innovación en las franquicias y mejor servicio a los clientes
- ☑ Capacidad de crecer más rápidamente dentro de la región
  - Plataforma para capitalizar nuevas oportunidades de crecimiento y fortalecer la posición de mercado de la compañía en los territorios donde opera

Un excepcional vehículo para la creación de valor

- Capitalización de mercado combinada de US$3.800 millones al 30 de enero de 2012
- Grupo controlador de PKO se incorporará al grupo controlador de AKO
  - Un representante de Los Aromos será miembro del Directorio una vez materializada la fusión

- ☑ Diversificación geográfica
  - Embotellador #1 de KO en Chile
  - Embotellador # 2 de KO en Brasil
  - Embotellador # 2 de KO en Argentina
  - Único embotellador de KO en Paraguay
- ☑ Potencial de sinergias evidentes y realizables
- ☑ Sólido balance y perfil de flujo de caja
- ☑ Combinación de 2 de los mejores operadores de su clase

Visit nuestro sitio en internet
www.embotelladoraandina.com