

## COCA-COLA CO/THE

### Profil:

Spoločnosť Coca-Cola Company je vlastníkom mnohých značiek nápojov vrátane piatich zo šiestich najlepších svetových značiek nealkoholických šumivých nealkoholických nápojov: Coca-Cola, Sprite, Fanta, Diet Coke a Coca-Cola Zero Sugar. Okrem týchto nápojov predáva aj vody a športové nápoje; džúsové nápoje, mliečne a rastlinné nápoje, hotové čaje a kávy a energetické nápoje. Severná Amerika je najväčším geografickým segmentom, ktorý predstavuje približne 35 % príjmov; segment Európa, Afrika a blízky východ zodpovedá takmer 20 % tržieb; Ázijsko-pacifické regióny generujú približne 15 %, nasleduje Latinská Amerika, ktorá prináša približne 10 % celkových príjmov. Coca-Cola oslovuje zákazníkov prostredníctvom najväčšieho systému distribúcie nápojov na svete, ktorý pozostáva zo spoločností vlastnených priamo značkou ako aj nezávislých partnerov a distribútorov. Ročné náklady na reklamu, ktoré sú kľúčom k úspechu spoločnosti sa pohybujú od 3 do 4 miliárd dolárov ročne.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 256,8 miliardy dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 23,85 pričom by mala do konca FY 2022 sa očakáva mierny nárast na úroveň 24,14. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 19,2 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úrovni 5,9 % a v roku 2023 rast o 3,7 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 9,7 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 2,8 %. Rentabilita aktív (ROA) 10,84 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 7,49 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 44,13 %, tiež vysoko nad priemerom v sektore, ktorý je 17,89 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 42,81 % oproti priemeru v sektore 25,57 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,80. Current Ratio = 1,13. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 66,22 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 11,2 % oproti aktuálnej cene. 22 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Najväčším argumentom na kúpu tejto akcie je určite vysoký dividendový výnos, ktorý dosahuje 3,15 % z hodnoty akcie. Akcie Coca-Coly sú považované za veľmi bezpečné vzhľadom k veľkosti a popularite firmy. Akcia je tiež zaradená v necyklickom sektore, takže sa neočakávajú prepady ceny v takej miere ako napríklad pri technologických akciách. Podiel spoločnosti Coca-Cola na globálnom trhu s nealkoholickými sýtenými nápojmi v hodnote 180 miliárd USD je 47,1 %. vďaka tomu necháva častokrát svoju konkurenciu ďaleko za ňou a dokáže stále zvyšovať hodnotu tržieb. Schopnosť spoločnosti Coca-Cola poháňať rast tržieb napriek nepriaznivým menovým výkyvom a objavujúcim sa známkam šetrnosti spotrebiteľov, čo sú v súčasnosti najväčšie problémy, ktorým spoločnosť čelí je výborným znamením špeciálne za predpokladu, že ekonomické podmienky na jej kľúčových trhoch zostanú dostatočne priaznivé.

### Cena:

Cieľová cena 63,02 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 24,22 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 2,66 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,058. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcií sa odrazila od spodnej hranice ukazovateľa Bollinger bands.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	63,02 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 26.10.2022):	58,81 \$

### ÚDAJE O AKCII:

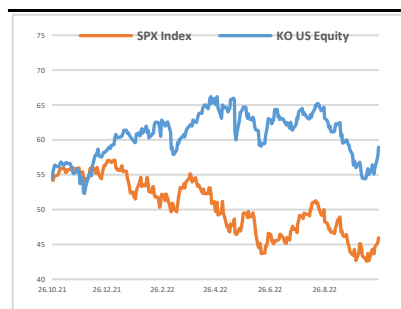
Burza:	New York
Bloomberg:	KO US Equity
Trh. kapitalizácia:	254,32 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,80 mld. \$
P/E:	23,65
Návratnosť kapitálu:	44,13%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,46 \$
Dividenda:	1,76 \$
Medziročný rast tržieb:	17,09%
Medziročný rast zisku:	26,13%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
10.2.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	67,20 \$
52 týždňové minimum	52,28 \$



### VYPRACOVAL

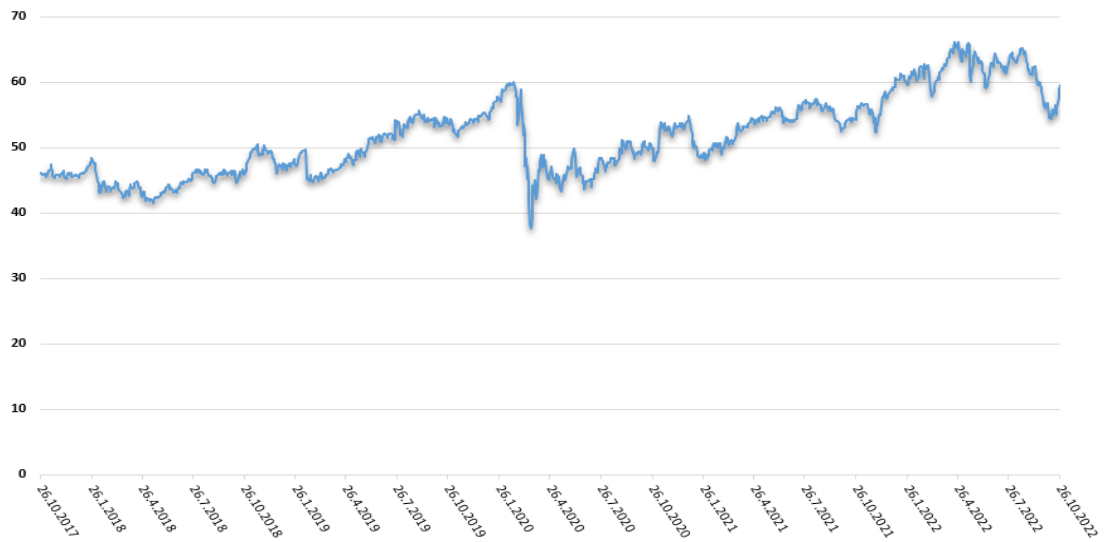
Timotej Lencz, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

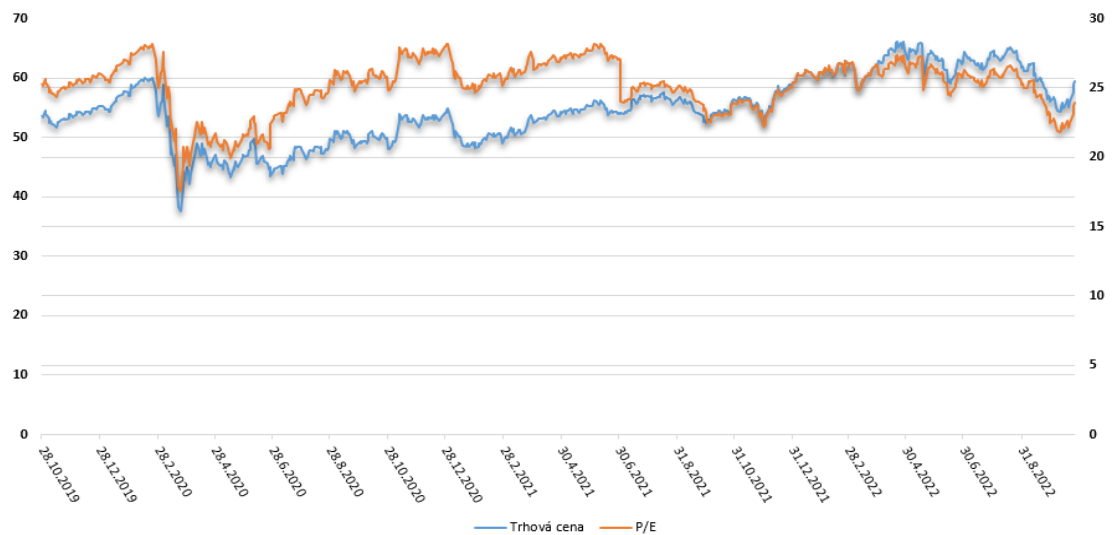
COCA-COLA CO/THE

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Berkshire Hathaway Inc	400,109,161	9,25	30.06.2022
2	Vanguard Group Inc/The	359,394,421	8,31	30.06.2022
3	BlackRock Inc	299,838,038	6,93	30.06.2022
4	State Street Corp	170,689,540	3,95	30.06.2022
5	FMR LLC	99,715,745	2,31	30.06.2022
6	JPMorgan Chase & Co	78,932,806	1,83	30.06.2022
7	Geode Capital Management LLC	73,395,272	1,70	30.06.2022
8	Wellington Management Group LLP	68,849,098	1,59	30.06.2022
9	Morgan Stanley	54,270,647	1,25	30.06.2022
10	Charles Schwab Corp/The	52,516,862	1,21	30.06.2022