

PEPSICO INC

Profil:

PepsiCo je popredná svetová spoločnosť v oblasti nápojov a potravín. V portfóliu má značky ako Lays, Doritos, Cheetos, Gatorade, Pepsi-Cola, Mountain Dew, Quaker a SodaStream. Prostredníctvom svojich prevádzok, autorizovaných baliarní, zmluvných výrobcov a iných tretích strán dokáže vyrábať širokú škálu nápojov. Služi zákazníkom a spotrebiteľom vo viac ako 200 krajinách a teritóriách, hoci USA predstavuje takmer 55 % celkového predaja. Spoločnosť bola založená v roku 1919. Činnosť spoločnosti je rozdelená do siedmich obchodných jednotiek: PBNA (viac ako 30 %), ktorá zahŕňa podnikanie spoločnosti v oblasti nápojov v USA a Kanade; FLNA (približne 25 %), ktorá zahŕňa podnikanie spoločnosti v oblasti značkových potravín a občerstvenia v USA a Kanade; Európa (približne 15 %), AMESA (takmer 10 %), LatAm (10 %) a ďalšie menšie. Medzi zákazníkov spoločnosti PepsiCo patria okrem iného veľkoobchodníci a distribútori, zákazníci z oblasti stravovacích služieb, obchody s potravinami, drogerie a podobne.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 250,48 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 27,44 pričom sa očakáva pokles do konca roka na úroveň 26,81. Čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 13,2 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úrovni 8,4 % a v roku 2023 rast o 7,6 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 7,3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 3,5 %. Rentabilita aktív (ROA) 10,35 % je vysoko nad mediánom sektora, ktorého hodnota je 4,94 %. Čo je veľmi dobrá hodnota. Rentabilita vlastného kapitálu 55,75 % je taktiež vysoko nad úrovňou priemeru sektora 14,27 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 41,55 % oproti priemeru v sektore 23,79 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,68. Current Ratio = 0,92. Čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 184,06 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 1,2 % oproti aktuálnej cene. 11 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 3 predaj akcie. Spoločnosť má silnú pozíciu na trhu s nápojmi a občerstvením. Táto skutočnosť vychádza práve z toho, že majú pod sebou veľa známych a silných značiek, ktoré ľudia aj napriek inflácii stále nakupujú. Videli sme to aj v posledných výsledkoch spoločnosti, ktoré príjemne prekvapili a prekonalí odhady. Okrem silnej pozície v segmente nápojov má Pepsi až 40 % podiel na trhu v segmente slaných pochutín v Severnej Amerike. Takéto vedúce postavenie dovoľuje spoločnosti navyšovať ceny a udržiavať si stabilné marže. Na celosvetovom trhu so slanými pochutinami v hodnote 198 miliárd USD je to podiel 21,6 %. Spoločnosť má vysoký trhovú podiel na mnohých rozvinutých a rozvíjajúcich sa medzinárodných trhoch vrátane Európy a Latinskej Ameriky. Spoločnosť navýšila spätné odkupy akcií a management je sebavedomý v svoje schopnosti generovať dostatočne stabilný cash flow, ktorý udrží výdavky a dividendy, keďže jediným negatívom je práve dlh.

Cena:

Cieľová cena 200,24 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 25,14 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 7,306 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,064. Z dôvodu dobrých hospodárskych výsledkov spoločnosti sme výslednú cenu ešte trochu zvýšili. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	200,24 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 02.11.2022):	181,55 \$

ÚDAJE O AKCII:

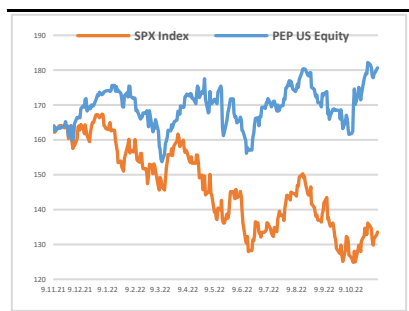
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	PEP US Equity
Trh. kapitalizácia:	250,55 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,90 mld. \$
P/E:	27,42
Návratnosť kapitálu:	55,75%
Zisk na akciu (kľzavý):	12,04 \$
Dividenda:	4,59 \$
Medziročný rast tržieb:	12,93%
Medziročný rast zisku:	6,99%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
10.2.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	186,62 \$
52 týždňové minimum	153,37 \$



VYPRACOVAL

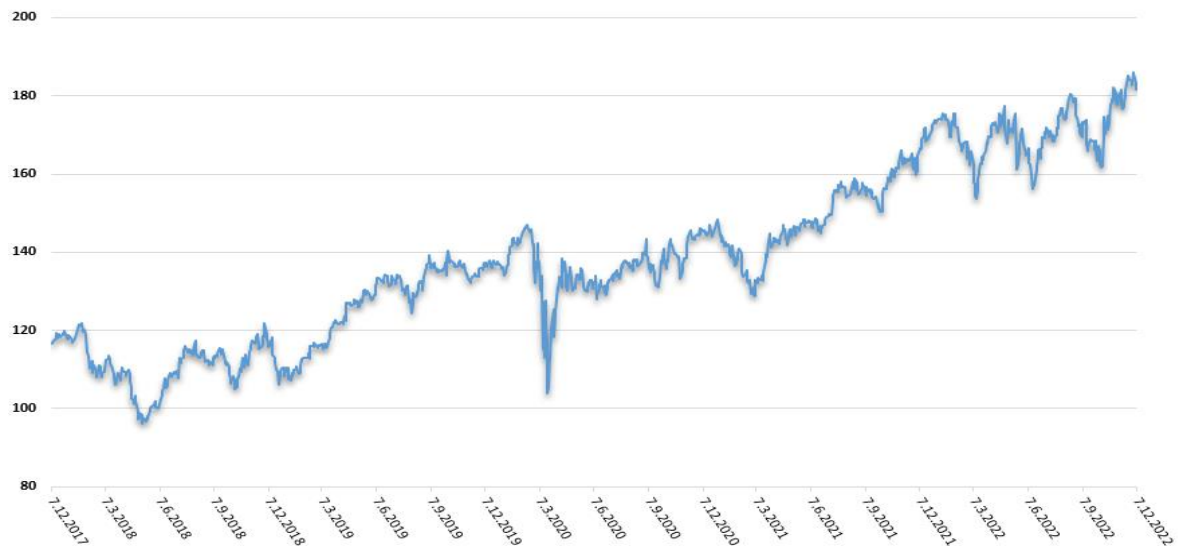
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

PEPSICO INC

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	Vanguard Group Inc/The	128,842,451	9.35	30.09.2022
2	BlackRock Inc	106,744,434	7.75	30.09.2022
3	State Street Corp	59,637,087	4.33	30.09.2022
4	Geode Capital Management LLC	25,369,539	1.84	30.09.2022
5	Bank of America Corp	23,097,698	1.68	30.09.2022
6	Northern Trust Corp	17,275,611	1.25	30.09.2022
7	Capital Group Cos Inc/The	17,123,193	1.24	30.09.2022
8	JPMorgan Chase & Co	16,032,350	1.16	30.09.2022
9	Charles Schwab Corp/The	15,838,087	1.15	30.09.2022
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	15,524,155	1.13	30.09.2022