

COCA-COLA CO/THE

Profil:

Spoločnosť Coca-Cola Company vyrába, predáva a distribuuje nápoje. Vlastní päť zo šiestich najväčších svetových značiek nealkoholických šumivých nápojov: Coca-Cola, Sprite, Fanta, Diet Coke a Coca-Cola Zero Sugar. Okrem nealkoholických nápojov uvádza na trh vody, obohatené vody a športové nápoje. Taktiež džúsy, mliečne a rastlinné nápoje, hotové čaje, kávy a energetické nápoje. Medzi ďalšie špičkové značky patria BODYARMOR, Minute Maid, Powerade, Dasani a glacéau vitaminwater. Najväčším geografickým segmentom je Severná Amerika, na ktorú pripadá približne 35 % tržieb, segment EMEA zabezpečuje takmer 20 % tržieb. Spoločnosť Coca-Cola sa riadi svojím cieľom, ktorým je osviežovať svet a meniť ho k lepšiemu. Vychádza zo svojej stratégie zvyšovať čistý rast prevádzkových príjmov a vytvárať dlhodobú hodnotu. Svojich zákazníkov oslovuje prostredníctvom najväčšieho distribučného systému nápojov na svete, ktorý tvoria plniace a distribučné prevádzky vlastnené alebo kontrolované spoločnosťou.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 257,70 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 23,90 pričom sa očakáva do konca roka 2023 pokles na úroveň 23,03. Čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v predminulom roku vzrástol o 19,2 %, v roku 2022 o 1,0 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 10,4 %. V roku 2024 znova rast o 7,6 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 4,0 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 5,3 %. Rentabilita aktív (ROA) je 10,20 % čo je vysoko nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,02 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 40,51 % je taktiež nad úrovňou priemeru sektora 12,48 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 42,20 % oproti priemeru v sektore 24,10 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,77. Current Ratio = 1,15. Čo sú hodnoty v súlade s mediánom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 68,60 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 15,0 % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Spoločnosť má podľa analytikov schopnosť dosiahnuť silný organický rast tržieb napriek nepriaznivým kurzovým výkyvom a objavujúcim sa náznakom šetrenia spotrebiteľov. Manažment očakáva 4 - 5 % nárast zisku na akciu v roku 2023, ktorý má byť podporený hlavne silou jej značky, geografickým dosahom a vhodným rozložením predaja smerom k miestnym obchodným reťazcom. Podiel 46 % na celosvetovom trhu s nealkoholickými sýtenými nápojmi v celkovej výške 201 miliárd USD spoločnosti poskytuje významné konkurenčné výhody oproti súperom. Vlastní päť z desiatich najväčších svetových značiek a jej blízki konkurenti PepsiCo a Dr. Pepper Snapple v posledných rokoch kladú dôraz skôr na nesýtené nápoje. V najbližšom období však očakávame konzervatívnu stratégiu alokácie kapitálu, keďže manažment očakáva rozhodnutie daňového súdu v hodnote niekoľkých miliárd dolárov.

Cena:

Cieľová cena 66,33 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 26,11 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 2,586 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,046. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 40,8 bodov. Ukazovateľ MACD je v negatívnom teritóriu a má hodnotu -0,53 bodov.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	66,33 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.2.2023):	59,67 \$

ÚDAJE O AKCII:

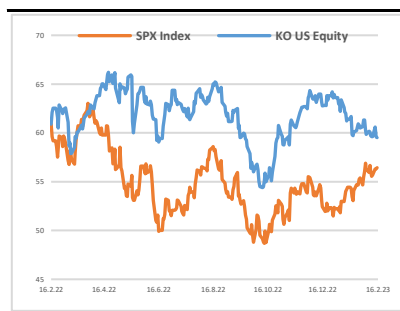
Burza:	New York
Bloomberg:	KO US Equity
Trh. kapitalizácia:	257,70 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,80 mld. \$
P/E:	23,90
Návratnosť kapitálu:	40,51%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,49 \$
Dividenda:	1,76 \$
Medziročný rast tržieb:	11,25%
Medziročný rast zisku:	-2,34%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.4.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	67,20 \$
52 týždňové minimum	54,02 \$



VYPRACOVAL

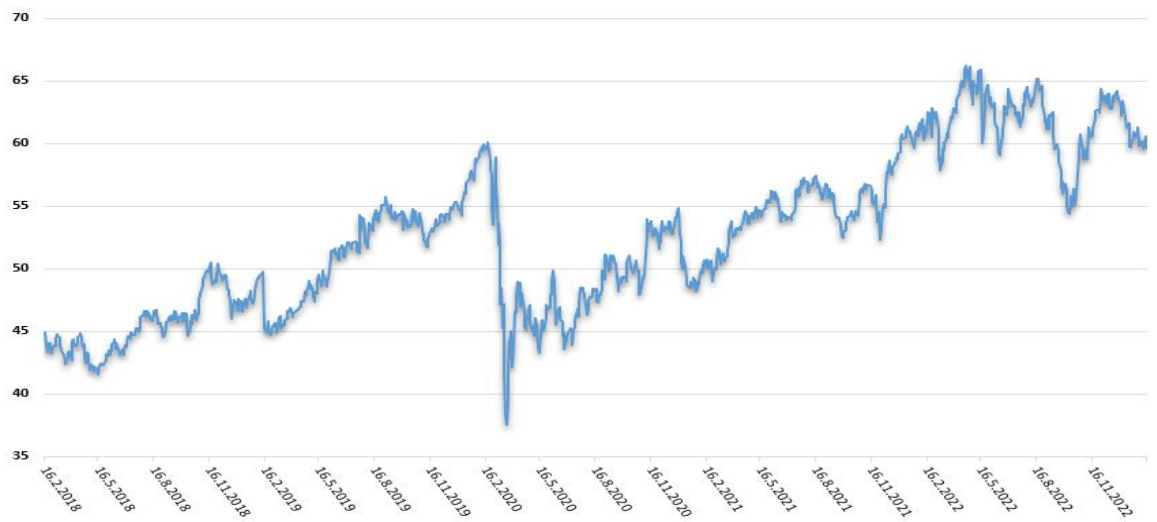
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

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	400,047,786	9.25	31.12.2022
2	Vanguard Group Inc/The	368,192,362	8.51	31.12.2022
3	BlackRock Inc	310,955,318	7.19	31.12.2022
4	State Street Corp	173,587,040	4.01	31.12.2022
5	FMR LLC	88,447,257	2.05	31.12.2022
6	JPMorgan Chase & Co	80,425,937	1.86	31.12.2022
7	Geode Capital Management LLC	75,894,046	1.75	31.12.2022
8	Morgan Stanley	63,174,385	1.46	31.12.2022
9	Wellington Management Group LLP	60,024,533	1.39	31.12.2022
10	Charles Schwab Corp/The	58,093,335	1.34	31.12.2022