

## MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A

### Profil:

Spoločnosť Mondelez International, ktorá je jednou z najväčších svetových spoločností vyrábajúcich občerstvenie, vlastní zásobu značiek s miliardovým obratom, ako sú sušienky Oreo, Ritz, LU, Clif Bar a Tate's Bake Shop a pečené občerstvenie, ako aj čokolády Cadbury Dairy Milk, Milka a Toblerone. Má aj ďalšie podniky v susedných, lokálne relevantných kategóriách vrátane žuvačiek a cukrovínok, syrov a potravín a nápojov v prášku. Sušienky (sušienky, kekry a slané pochutiny) a čokoláda tvoria väčšinu tržieb spoločnosti. Spoločnosť Mondelez, ktorá pôsobí v približne 80 krajinách a svoje výrobky predáva vo viac ako 150 krajinách sveta, dosahuje väčšinu svojich príjmov mimo USA. Portfólio značiek potravín a občerstvenia spoločnosti Mondelez je rozdelené do piatich kategórií výrobkov. Jej najväčšími výrobkami sú sušienky a pečené občerstvenie (ktoré generujú približne 50 % tržieb), po ktorých nasleduje čokoláda (ktorá tvorí približne 30 % celkových tržieb).

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 88,76 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -22,96, pričom sa očakáva pokles na 18,92, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2,8, a očakáva sa rast na 3,5. Rentabilita aktív (ROA) je 5,7%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,76%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 15,13%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,23%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 25,21%, oproti priemeru v sektore 33,67%. Hodnota P/B je na úrovni 3,12 a P/S je 2,49 čo sú hodnoty nad priemerom v sektore. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,21 a Current Ratio = 0,77 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 2,51 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 80,48, čo predstavuje potenciálny rast o 21,6% oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 2 držbu a 0 predaj akcie. Za 1 kvartál 2024 prekonal spoločnosť tržby o 0,49% a čistý zisk neprekonal o 47,34%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 8,06% a rast/pokles čistého zisku o 70,27%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 35,96% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň -18,73%. Spoločnosť Mondelez je pripravená využiť globálne trendy v oblasti rýchleho občerstvenia v nasledujúcich niekoľkých rokoch vďaka dobrej realizácii. Vysoká medzinárodná expozícia by mohla podporiť nárast predaja a objemu aj v podmienkach hospodárskej a geopolitickej neistoty, keďže príležitosti na dlhodobý rast zostávajú silné. Rozvíjajúce sa trhy sa ukazujú ako odolné a sú hnacou silou rastu objemu. Marža môže byť z dlhodobého hľadiska chránená úsilím o kontrolu nákladov, ktoré pomáha kompenzovať investície do inovácií s cieľom zvýšiť podiel. Strategické zvyšovanie cien by malo zmierniť zvýšené náklady na zložky a pracovnú silu, ktoré by mohli pretrvávať do roku 2024, najmä v prípade kaka a cukru. Plán spoločnosti Mondelez udržať a zvýšiť podiel v globálnych kategóriách sušienok a cukrovínok je podporovaný zvýšenými investíciami do marketingu a inovácií. Mesačné údaje IRI sledujú zmeny v dolárovom podiele a objeme pre najväčšie kategórie a značky spoločnosti. Zahnuté kategórie dosahujú v 52-týždňovom období obrat viac ako 400 miliónov USD. Charakteristickým znakom vývoja spoločnosti Mondelez je zmena podnikovej kultúry.

### Cena:

Cieľová cena 86,26 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,56 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 3,91 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,087. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	86,26 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 19.06.2024):	66,17 \$

### ÚDAJE O AKCII:

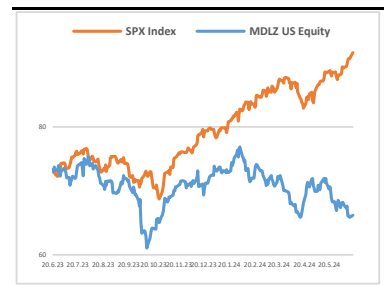
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MDLZ US Equity
Trh. kapitalizácia:	88,76 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,51 mld. \$
P/E:	22,96
Návratnosť kapitálu:	15,13%
Zisk na akciu (kĺzavý):	1,91 \$
Dividenda:	1,70 \$
Medziročný rast tržieb:	14,35%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.07.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	77,20 \$
52 týždňové minimum	60,75 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

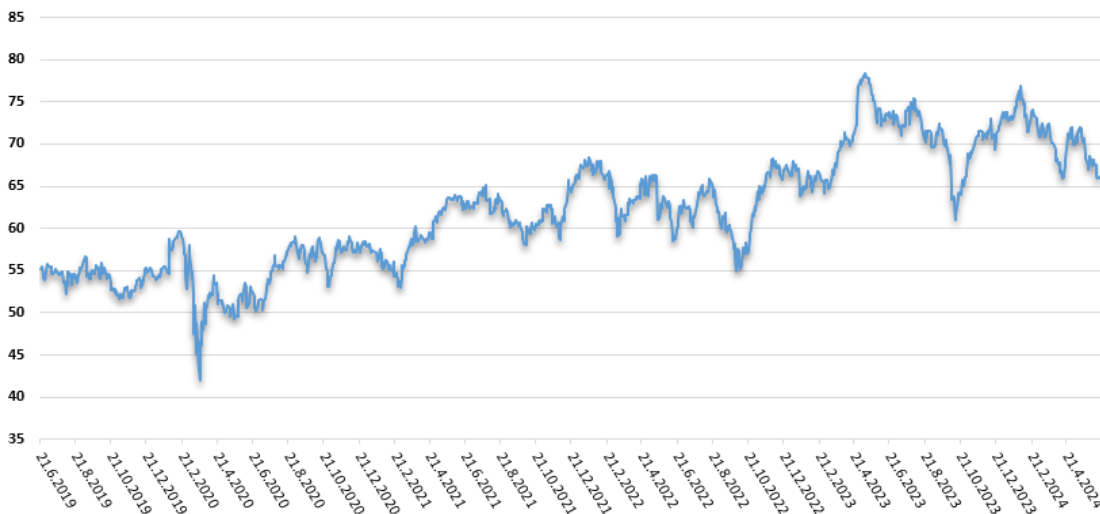
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

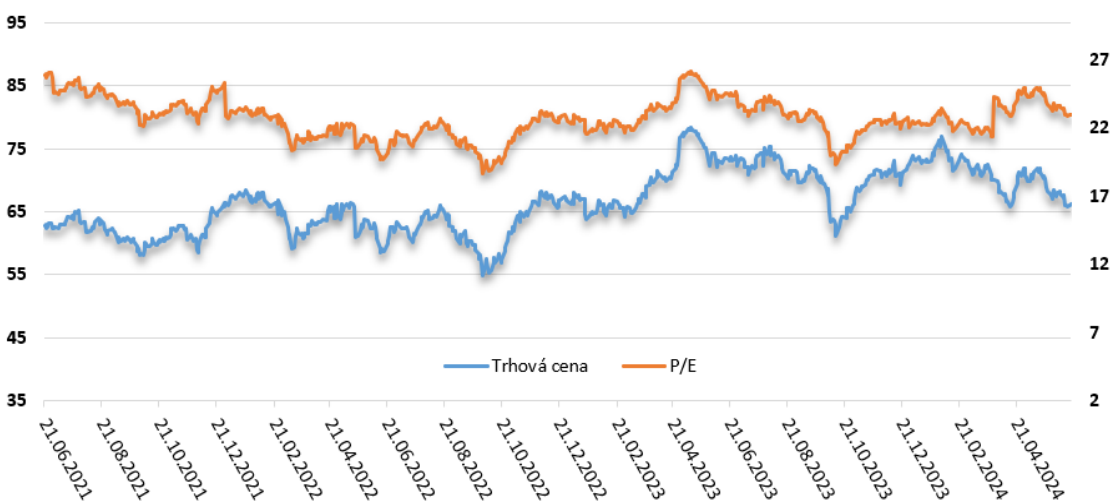
**MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A**

**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/T	130 765 846	9,75	31.03.2024
2	BlackRock Inc	99 059 304	7,38	31.12.2023
3	State Street Corp	57 859 701	4,31	31.03.2024
4	Capital Group Cos In	56 071 974	4,18	31.03.2024
5	JPMorgan Chase & Co	53 153 860	3,96	31.03.2024
6	T Rowe Price Group I	29 563 434	2,20	31.03.2024
7	Geode Capital Manage	27 518 617	2,05	31.03.2024
8	Bank of America Corp	25 537 991	1,90	31.03.2024
9	FMR LLC	25 143 189	1,87	31.03.2024
10	Morgan Stanley	21 955 815	1,64	31.03.2024



