

PepsiCo

India, zasnúbená zem pre nápoje a chipsy

Analýza:

Manažment spoločnosti dňa 17. apríla 2014 zverejnil hospodárske výsledky za prvý kvartál roku 2014. Príjmy spoločnosti PepsiCo, ako aj zisk na akciu prekvapili, a prekonal očakávania. Tržby dosiahli úroveň 12.623 miliárd USD a prevýšili konsenzu 12.387 miliárd o takmer 2 percentá. EPS prekonal odhady dokonca o 7.7 percent, keď skončil na 0.81 USD/akcia oproti konsenzu 0.752 USD/akcia.

Ešte vo februári tohto roka spoločnosť avizovala, že spĺňa, alebo dokonca prekračuje všetky finančné ciele stanovené v roku 2013. Výsledkom toho bolo oznámenie až 35 % nárastu vyplatenia finančných prostriedkov akcionárom pre rok 2014. V priebehu posledných 10 rokov PepsiCo vyplatila svojim akcionárom v dividendách, alebo spätných odkupoch asi 60 miliárd dolárov a v roku 2014 plánuje pridať ďalších 8.7 miliárd. Súčasťou toho je aj 15 percentné navýšenie ročnej dividendy z kmeňových akcií, konkrétne z 2.27 USD na 2.62 USD.

PepsiCo sa zameriava na udržateľný dlhodobý rast a silné finančné výnosy pre akcionárov a posledné navýšenie dividendy ukazuje dôveru aj samotného manažmentu firmy v základnú silu podnikania a vyhliadky pre pokračovanie rastu. Súčasná štruktúra podnikového portfólia teda neustále maximalizuje hodnotu spoločnosti.

Zaujímavosťou najväčšieho svetového výrobcu snackov je, že bude investovať do roku 2020 ďalších viac ako 5 miliárd dolárov v Indii. Krajina predstavuje viac ako miliardový trh (počtom obyvateľov). Investícia bude zahŕňať rozšírenie výrobných kapacít, ale aj pridávanie nových produktov na indický trh a spolu s inými partnerskými firmami budú investovať takisto aj do infraštruktúry. India je už v súčasnosti jedným z najväčších trhov pre PepsiCo, ktorá tu začala pôsobiť už v roku 1990. Spolu s najväčším rivalom Coca-Colou sa snažia ukrojiť si čo najväčší trhový podiel tejto oblasti (Ázie, Stredného východu a Afriky), pretože miera rastu tržieb je tu až 4-5 krát väčšia, ako napríklad v USA, či Európe.

Akcie spoločnosti posilnili v roku 2013 až o 20 percent, v aktuálnom roku pridávajú už viac než 5 percent. Pri zohľadnení toho, že investori hľadajú stále výnosy v dividendách, momentálne sa sústredia na necyklický sektor, a že PepsiCo vo veľkom expanduje v Ázii, dosahuje cena akcií takmer každý deň nové maximá.

Profil:

Spoločnosť bola založená v roku 1898 a sídli v Purchase, New York. PepsiCo, Inc. vyrába, propaguje a predáva rôzne maškrtky, sytené a nesýtené nápoje a potraviny po celom svete. Jednotka PepsiCo Americas Foods ponúka solené a sladké chuťovky, pod značkou Lay's, Doritos, Cheetos, Tostitos, Fritos, Ruffles, Quaker Chewy, SunChips, Rold Gold, Santitas, Frit-Lay, Grandma's, Gamesa, Munchies, Funyuns, Quaker Quakes, Sabritas, Miss Vicke's a ďalších iných značiek. Jednotka PepsiCo American Beverages predáva nápoje, sirupy a hotové výrobky pod značkami Pepsi, Mountain Dew, Gatorade, 7UP, Sierra Mist, Mirinda, Tropicana, Propel, Dole, Amp Energy, SoBe Lifewater, Naked juice a Izze. Spoločnosť sa neustále snaží hľadať inovatívne spôsoby, ako minimalizovať dopad svojej činnosti na životné prostredie a znížiť svoje prevádzkové náklady.

Cena:

Cieľová cena 94.79 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/15 4.889 dolárov a 20 ročného priemeru P/E 22.81 spoločnosti. Následne bola cena znížená o 15 percent v dôsledku ohrozenia predaja pod tlakom ukrajinskej krízy. Rusko a Ukrajina je pre PepsiCo jedným z najväčších trhov, kde má firma už pomerne dlhú históriu. Prípadné spomalenie rastu alebo recesia v USA, nečakane prudká zmena menovej politiky Fedu, rast úrokových sadzieb, alebo prípadný prudký rast inflácie, by mohli spôsobiť spoločnosti problémy v podobe poklesu tržieb. Pepsi taktiež pôsobí na trhu v podmienkach silnej konkurencie, kde napríklad v USA narastá sila značky Mountain Dew, a tiež pôsobí asi najväčší konkurent Coca-Cola.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **94.79 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (12.05.2014, 22:00): **86.93 USD**

ÚDAJE O AKCII:

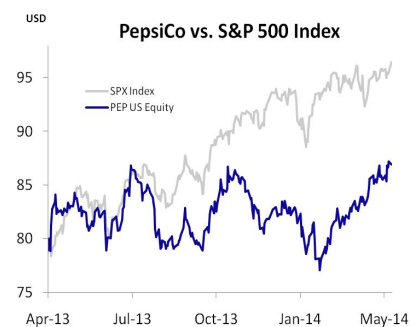
Burza: NYSE
 Bloomberg: PEP.US
 Trh. kapitalizácia: 131.79 mld. USD
 Priemer. denný objem: 494 mil. USD
 Free-float: 99.76 %
 P/E: 19.64
 Návratnosť kapitálu: 30.50 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 4.43 USD
 Dividenda q/q: 0.655 USD
 Rast tržieb (2013/2014): +1.41 %
 Rast zisku (2013/2014): +9.10 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

24.07.2014 Hospodárske výsledky za Q2 2014

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 87.68 USD
 52 týždňové minimum 77.11 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Ing. Miroslav Blahušiak, analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.