

Coca-Cola vs. PepsiCo

Ersteinschätzung durch den Quicktest:

Werte in Millionen US-Dollar				Bilanz	G&V	Werte in Millionen US-Dollar				Bilanz	G&V
Flüssige Mittel	(FLM)		4.093,00			Flüssige Mittel	(FLM)		910,00		
Vorräte			2.220,00			Vorräte			2.290,00		
Eigenkapital	(EK)		21.744,00			Eigenkapital	(EK)		17.325,00		
Fremdkapital	(FK)		21.525,00			Fremdkapital	(FK)		17.394,00		
Gesamtkapital	(GK)		43.269,00			Gesamtkapital	(GK)		34.719,00		
Betriebsleistung (Umsatzerlöse, etc.)	(BL)			28.857,00		Betriebsleistung (Umsatzerlöse, etc.)	(BL)			39.474,00	
Fremdkapitalzinsen	(FKZ)			456,00		Fremdkapitalzinsen	(FKZ)			224,00	
Cash Flow vor Steuern	(CF)			7.144,00		Cash Flow vor Steuern	(CF)			7.084,00	
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(EGT)			7.873,00		Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(EGT)			7.631,00	
Ergebnisse						Ergebnisse					
Eigenkapitalquote		EK*100		50,25%		Eigenkapitalquote		EK*100		49,90%	
		GK						GK			
Schuldtilgungsdauer in Jahren		(FK-FLM)		2,44 J.		Schuldtilgungsdauer in Jahren		(FK-FLM)		2,33 J.	
		CF						CF			
Gesamtkapitalrentabilität		(EGT+FKZ)*100			19,25%	Gesamtkapitalrentabilität		(EGT+FKZ)*100			22,62%
		GK						GK			
Cash Flow in % der BL		CF*100			24,76%	Cash Flow in % der BL		CF*100			17,95%
		BL						BL			
Beurteilung/Note						Beurteilung/Note					
Eigenkapitalquote				1,00		Eigenkapitalquote				1,00	
Schuldtilgungsdauer in Jahren				1,00		Schuldtilgungsdauer in Jahren				1,00	
Finanzielle Stabilität				1,00		Finanzielle Stabilität				1,00	
Gesamtkapitalrentabilität					1,00	Gesamtkapitalrentabilität					1,00
Cash Flow in % der BL					1,00	Cash Flow in % der BL					1,00
Ertragskraft					1,00	Ertragskraft					1,00
GESAMT					1,00	GESAMT					1,00

Auf den ersten Blick sieht man keine großen Abweichungen. Beide Unternehmen sind **solide finanziert** und arbeiten **sehr rentabel**.

Schauen wir uns weitere **Kennzahlen** an:

	Coca-Cola	PepsiCo
Eigenkapitalquote	50,25	49,90
Gesamtkapitalrentabilität	19,25	22,62
Eigenkapitalrentabilität	27,50	32,65
Umsatzrentabilität	20,72	14,33
Liquidität III	91,53	130,92

Daten auf Grundlage der Geschäftsberichte des Jahres 2007

Es ist ersichtlich, dass **Coca-Cola** mit der hohen Umsatzrentabilität eher Merkmale eines Monoplisten trägt, es ist natürlich schwere ein solches Schwergewicht hochrentabel zu halten. **PepsiCo** dagegen weist eine höhere Eigenkapitalrentabilität aus, wobei man anmerken muss, das beide Werte auf sehr hohem Niveau sind. Bei PepsiCo zeigt sich unter anderem, dass das Workingcapital Management besser ausgeprägt ist, welches sich in der höheren Rentabilität zeigt.

Die **Aktienentwicklung** der letzten 10 Jahre spricht Bände:



Allerdings sollte man auch hier differenzieren, über die letzten 3 Jahre hat sich z.B. die Coca-Cola Aktie besser geschlagen.

Die Aktienkennzahlen

Daten zum 1. Juni 2008 (Coca-Cola notiert bei 57 US-Dollar; PepsiCo bei 68 US-Dollar)

	Coca-Cola	PepsiCo
Earnings Per Share	2,58	3,44
Kurs-Gewinn-Verhältnis	22,1	19,7
Kurs-Buchwert-Verhältnis	6,0	6,3
Kurs-Umsatz-Verhältnis	4,5	2,8

Man sieht, dass PepsiCo alles in allem günstiger bewertet ist. Jedoch ist keine der beiden Aktien bezogen auf den Gesamtmarkt wirklich günstig bewertet.

Beide Unternehmen haben ihren Hauptmarkt in den USA und auch die Aktien werden in US-Dollar gehandelt. Durch den Abschwung in den USA ist es natürlich interessant zu wissen, wo der Umsatz generiert wird.

Umsatzverteilung

Coca Cola

	2007
Africa	4.4%
Eurasia	3.4
European Union	14.4
Latin America	10.6
North America	26.9
Pacific	13.9
Bottling Investments	26.2
Corporate	0.2
	100.0%

PepsiCo



Fazit: Beide Unternehmen sind sehr solide finanziert und arbeiten äußerst rentabel. Da PepsiCo allerdings die höhere Rentabilität, die günstigere Bewertung und meiner Meinung nach noch mehr Kurspotential hat, tendiere ich eher zu PepsiCo. Allerdings sollte man beachten, dass PepsiCo stärker auf dem US Markt vertreten ist, bevor man sich zwischen den beiden Unternehmen entscheidet, sollte man die Halbjahresberichte abwarten.

Auf Grundlage der aktuellen Daten sieht PepsiCo für mich interessanter aus.