



PEPSICO

PepsiCo Inc.

Sitz: Purchase, NY, USA

Branche: Nahrungsmittel & Getränke

WKN: 851995

ISIN: US7134481081

www.pepsico.com

Kurzvorstellung

PepsiCo ist mit rund 285.000 Mitarbeitern weltweit eines der größten Unternehmen der Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie.

Die heutige PepsiCo ist aus der Fusion zwischen Pepsi-Cola und Frito-Lay 1965 entstanden.

Zum Portfolio gehören einige Marken, von denen viele auch in Deutschland bekannt sind : Pepsi, 7UP , Lays, Lipton, Rockstar, Mountain Dew und viele mehr. 22 Marken erzielen jeweils einen Umsatz von mehr als 1 Mrd. US-Dollar.

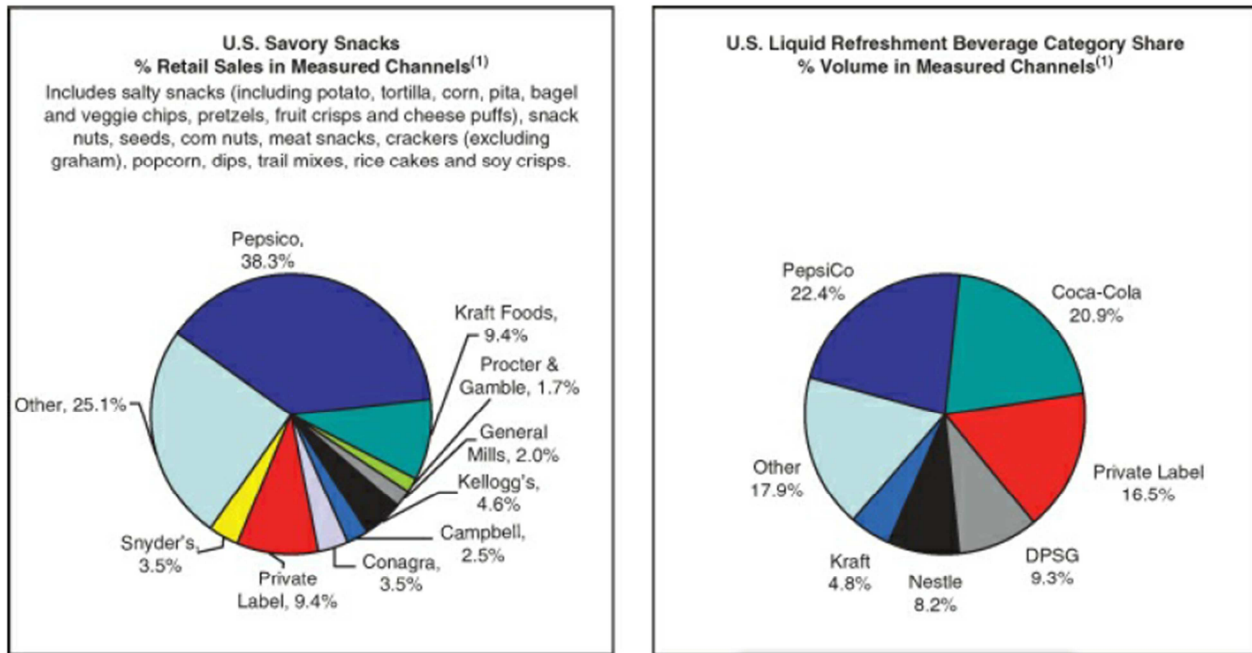
Die Marktkapitalisierung beträgt rund 115 Mrd. USD, dennoch ist PepsiCo nicht im Dow Jones vertreten.

Größter Konkurrent ist Coca Cola, aber ich denke das dürfte bekannt sein.

Hier eine kurze Übersicht der wichtigsten Marken, früher war Yum Brands ein Teil der Firma.



PepsiCo ist in den USA Marktführer, dazu eine Übersicht aus dem aktuellen 10-K Dokument :



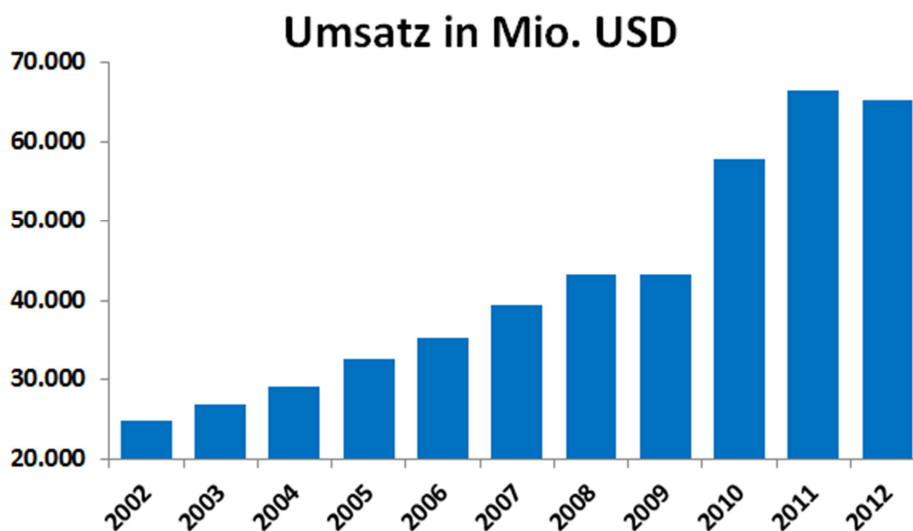
Umsatz

Das operative Geschäft teilt sich in folgende 6 Segmente auf:

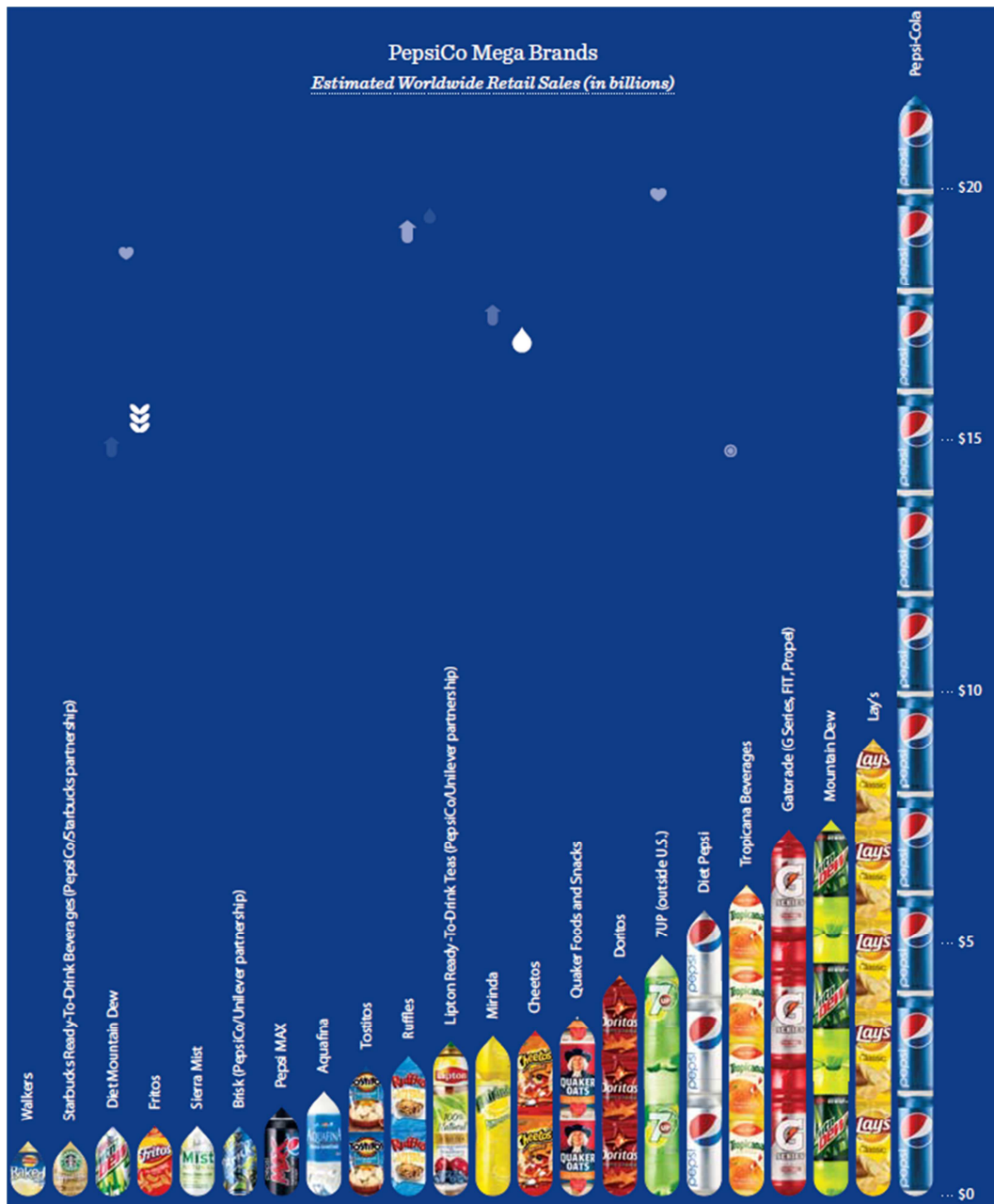
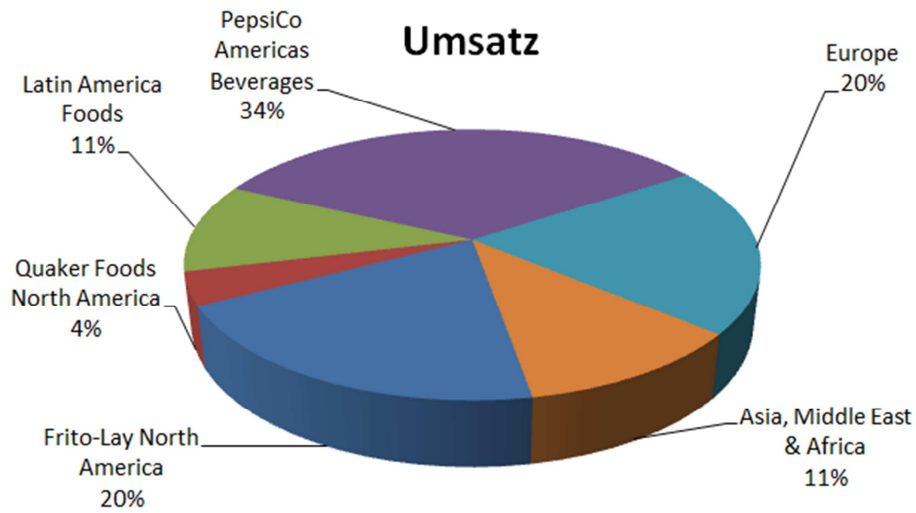
1. Frito-Lay North America (FLNA)
2. Quaker Foods North America (QFNA)
3. Latin America Foods (LAF)
4. PepsiCo Americas Beverages (PAB)
5. Europe
6. Asia, Middle East & Africa (AMEA)

Der Umsatz wurde kontinuierlich gesteigert, 2012 sieht man aufgrund von Umbaumaßnahmen als Übergangsjahr an, das gilt auch für die Gewinngrößen.

Man rechnet mit einem minimalen Rückgang, da insbesondere für die Gewinngrößen noch keine genauen Zahlen vorliegen, reichen die Zeitreihe bei den übrigen Diagrammen i.d.R. bis 2011.

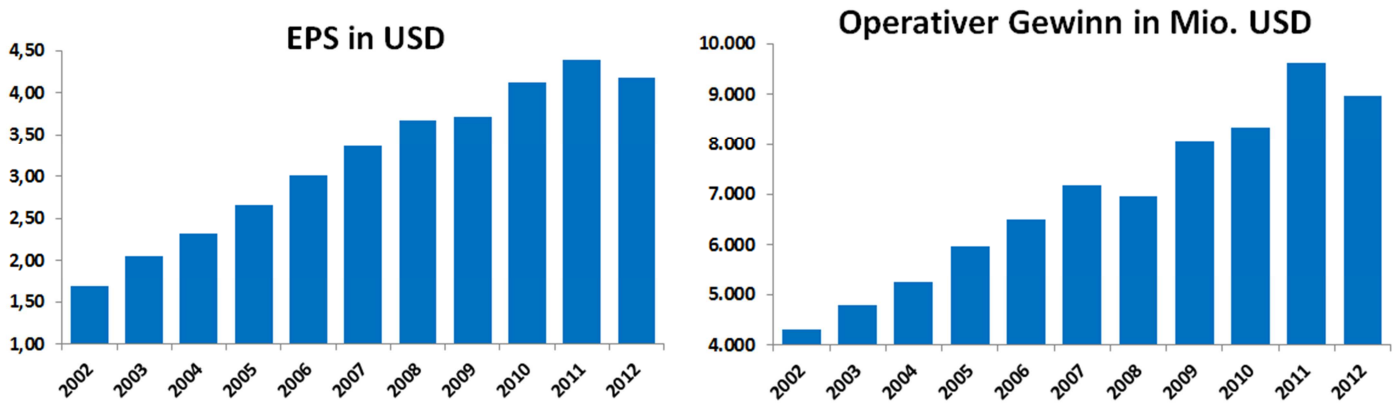


Nordamerika ist der wichtigste Markt für PepsiCo, mehr als die Hälfte der Umsätze werden dort generiert. Pepsi selbst ist die mit Abstand größte Marke des Imperiums. Der Sprung 2010 ist aus der vollständigen Übernahme der beiden Abfüller Pepsi Bottling Group und PepsiAmericas zu erklären.

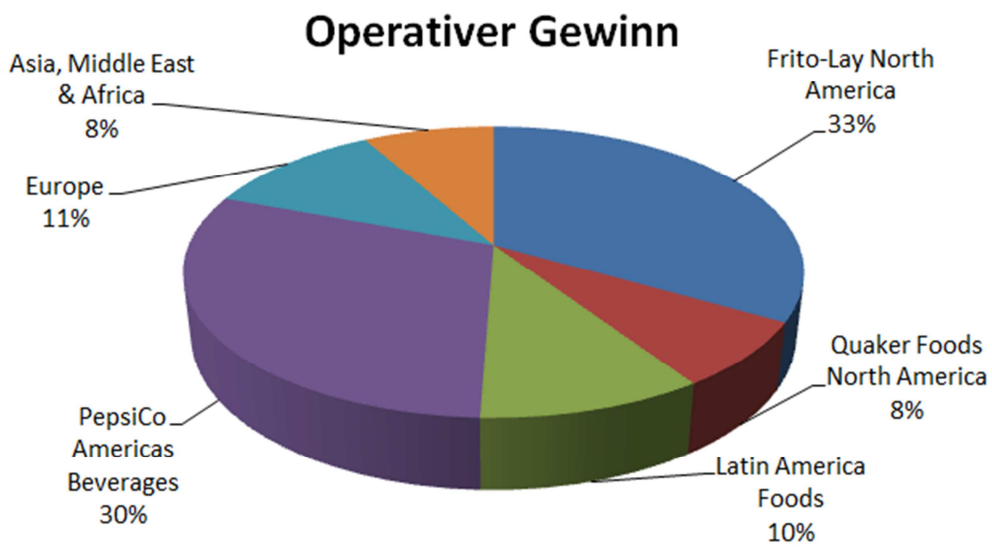
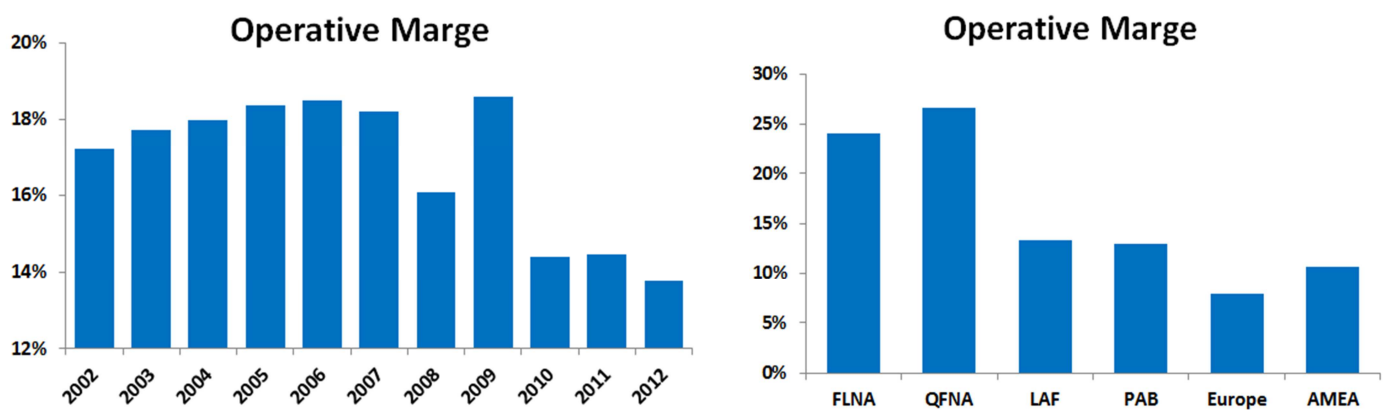


Gewinnentwicklung

PepsiCo konnte neben dem Umsatz auch den Gewinn über Jahre hinweg konstant steigern. Auch hier wieder deutlich erkennbar das selbsternannte Übergangsjahr 2012.



Bei der Margenentwicklung muss man wieder die vollständige Übernahme der beiden Abfüller PBG und PAS im Jahr 2010 berücksichtigen, die die operative Marge deutlich beeinflusst haben. Die margenstärksten Segmente sind übrigens die Snacks, Europa schneidet am schlechtesten ab.

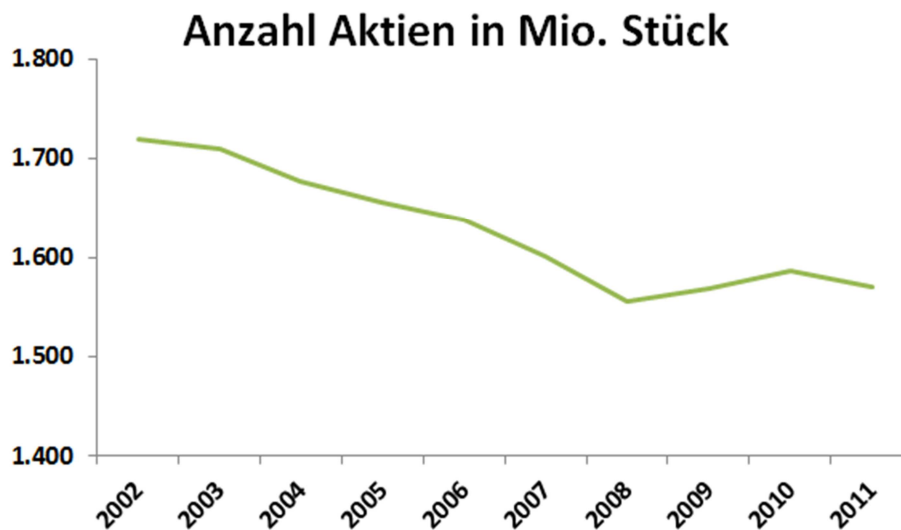


Dividende und Aktienrückkäufe

Das Unternehmen schüttet zur Zeit eine Quartalsdividende von 0,5375 USD aus, auf den aktuellen Kurs von 72,60 USD macht das eine Rendite von rund 3 %.

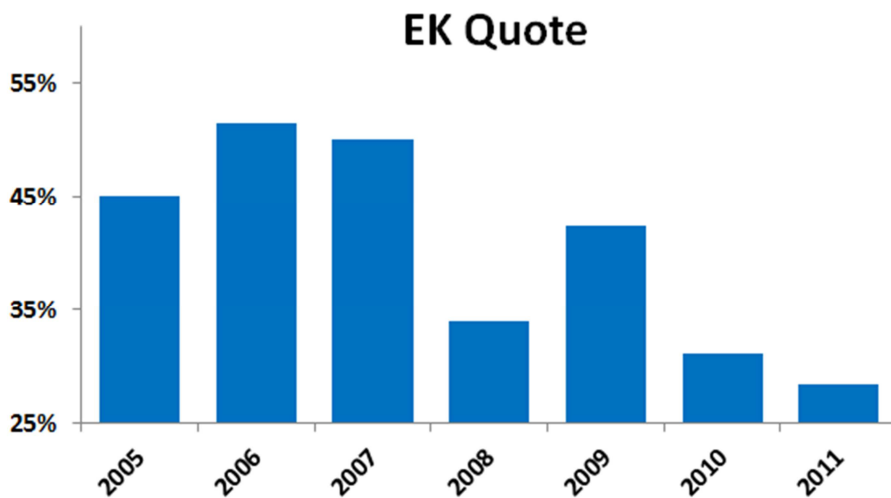
Die langjährige Historie ist sehr beeindruckend, seit 1965 wird jedes Quartal ausgeschüttet.

Die Anzahl der ausstehenden Aktien wird kontinuierlich reduziert, in 2012 wurden nochmal ca. 3 Mrd. USD für Rückkäufe ausgegeben.



Eigenkapitalquote

Die Quote ist massiv gesunken, teils aufgrund der bereits angesprochenen Akquisitionen, teils aufgrund Aktienrückkäufen.



Aktienentwicklung

PepsiCo ist eine konservative Aktie, die nie wirklich günstig zu haben ist.

Laut Bigcharts beträgt das KGV 19,4 was auf einen kalkulierten Gewinn je Aktie von rund 3,75 USD schließen lässt.

Dieser Wert passt allerdings nicht so ganz, daher bitte die untenstehende Grafik mit Vorsicht genießen.

Der Analystenkonsens für 2013 liegt bei rund 4,40 USD/Aktie. Dann bewegen wir uns im KGV-Bereich von 16,5.

Historisch gesehen ist ein KGV-Bereich von 15 als realistischer Boden anzusehen, das würde dann ein Einbrechen auf rund 66 Dollar oder um rund 10% bedeuten.

Der Kaufpreis ist derzeit m.E. fair. Langfristig orientierte Anleger können diese Aktie kaufen, solides Basisinvestment.

Dennoch sollte man auch mal nach links und rechts schauen, Coca Cola und diverse andere Nahrungsmittelaktien sind ebenfalls einen Blick wert.



Meine Analyse dient lediglich zu privaten Zwecken, Garantie/Gewährleistung/Haftung für die Richtigkeit der Zahlen wird nicht übernommen. Keine Kaufempfehlung.

Analyse erstellt am 10.02.2013 von schinderhannes