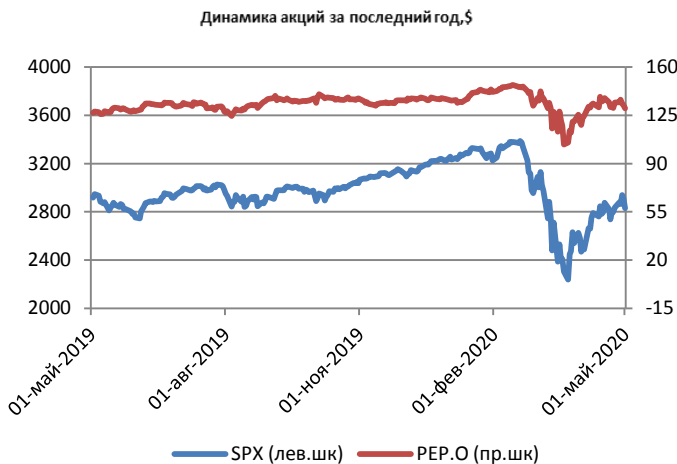


Покупать

	PepsiCo Inc.
Тикер:	PEP US
Сектор:	Потребительские товары
Текущая цена	(\$ 130,14
Изм. с 20.02.20	-10,3%
Капитализация, млн.	(\$ 180,57 млрд.
Целевая цена:	(\$ 142,65
Upside	+9,6%
Website компании:	https://www.pepsi.com/

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

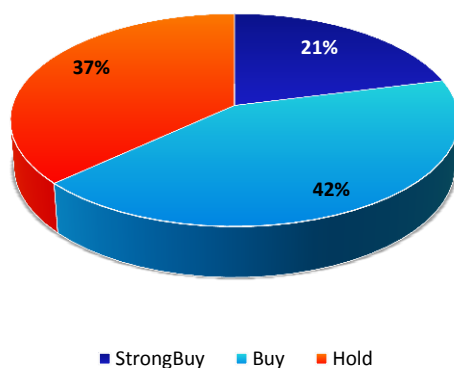
Основные финансовые показатели, млн. \$						
Period	%	2019	2018	2017	2016	2015
Revenue	+4%	67 161	64 661	63 525	62 799	63 056
Expenses	+6%	26 738	25 170	24 453	24 773	25 972
Net income	-42%	7 314	12 515	4 857	6 329	5 452
EPS	-41%	5,23	8,84	3,40	4,39	3,71
EBITDA	+6%	13 197	12 509	12 645	12 172	10 769

Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты					
	2015	2016	2017	2018	2019
P/E	21,73	21,57	22,91	19,98	24,88
P/Book	12,25	13,52	15,70	10,71	12,94
EV/Sales	2,65	2,71	2,99	2,77	3,27
EV/EBITDA	15,51	14,00	15,04	14,30	16,62
ROE	37,20	55,14	44,32	98,66	49,92
ROA	7,78	8,84	6,34	15,90	9,37
EV	167 005	170 377	190 190	178 909	219 290

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

PepsiCo Inc. — американская транснациональная корпорация в сфере пищевой промышленности, производитель безалкогольных напитков и других продуктов питания.

Вид деятельности: производство и продажа газированных и негазированных напитков, снеков и других продуктов питания.

Известные ренды: Pepsi, 7up, Mirinda, Diet Pepsi, Tropicana, Lay's, Cheetos, Doritos.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 4%.
- Операционные расходы за год увеличились на 6%.
- Чистая прибыль компании уменьшилась на 42% на фоне высокой эффективной налоговой ставки, повышения цен на сырьевые товары, затрат на маркетинг и дополнительных инвестиций компании для укрепления своего бизнеса.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

В связи с распространением коронавируса, акции компании упали на 10,3%.

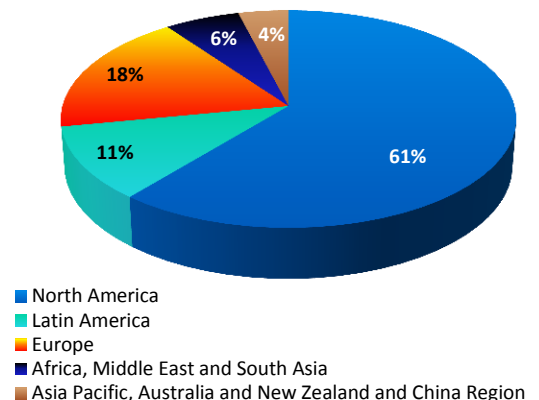
Драйверы роста

- На фоне введенных карантинных мер растут продажи продуктов питания и напитков компании.
- Большинство брендов в портфеле PepsiCo, таких как Pepsi-Cola, Lay's, Mountain Dew, Gatorade и Tropicana, пользуются высоким уровнем лояльности клиентов.
- Интегрированная цепь поставок.

Риски

- Усиление позиций главных конкурентов (Nestle, Britvic, Red Bull).
- Убытки связанные с закрытием торговых центров, кинотеатров, ресторанов.
- PepsiCo сильно зависит от внутреннего рынка в США.
- Высокое количество сахара или соли в продуктах подвергаются критике со стороны правительственных и неправительственных организаций здравоохранения.

Продажи по регионам 2019 г.



Источник: PepsiCo Inc. Annual Report 2019

Контактная информация:

АО “Сентрас Секьюритиз”
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: info@centras.kz
Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:**Директор**

Меланич Маржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mmelanich@centras.kz

Заместитель директора аналитического департамента

Соколова Анна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@centras.kz

Ведущий аналитик

Аршынбек Жанар
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728
Email: zarshynbek@centras.kz

Младший аналитик

Абдралиева Алия
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: aabdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727
Email: smarat@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.