



PepsiCo PEP

FAIRLY VALUED

Buying Index™ 7

Value Rating ●

Economic Castle
Attractive

Valor Razonable Estimado
\$175

Rango de Precio Razonable
\$140 - \$210

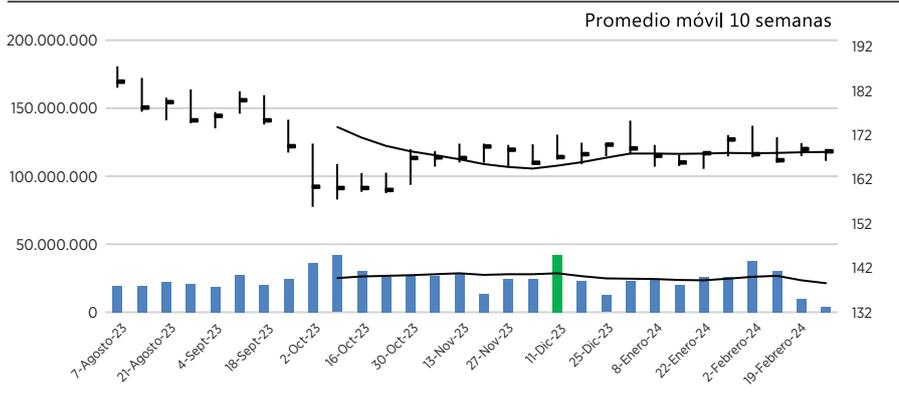
Estilo de Inversión
Mega - Cap Value

Sector
Consumer
Staples

Industria
Recession
Resistant

PepsiCo se enfrenta a la inflación de los costes de los insumos, pero la empresa está haciendo un gran trabajo compensando estas presiones con aumentos de precios. Nos gusta la naturaleza defensiva de sus acciones.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, o de distribución (barra roja).

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	ATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	LOW
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	MEDIUM
Crecimiento	MODEST
Evaluación Técnica	BULLISH
Fuerza Relativa	WEAK
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	IMPROVING
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	168,0

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$232.787
Volumen Semanal Medio (30 sem)	24.442
Rango de 30 semanas (USD)	155,83 - 187,48
Valuentum Sector	Consumer Staples
Rendimiento de 5 semanas	0,5%
Rendimiento de 13 semanas	0,0%
Rendimiento de 30 semanas	-9,2%
Tasa de Dividendos	3,2%
Dividendos por Acción	71,1%
Ratio de Pago de dividendos a futuro	5,42
Est. Normal Diluted EPS	10,22
P/E on Est. Normal Diluted EPS	16,5
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	22.239
EV/EBITDA a futuro	15,1
EV/Est. EBITDA Normal	12,0
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	4,6%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	15,8%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Coca-Cola	23,3	3,4	100,4%
Philip Morris	15,0	2,0	109,2%
Procter & Gamble	24,1	2,2	103,3%
Wal-Mart	25,9	1,5	98,7%
Mediana Comparables	23,7	2,1	101,9%
PepsiCo	22,1	1,6	96,2%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Pepsi es una empresa mundial de alimentación y bebidas con una plétora de marcas respetadas. Su cartera incluye las marcas Pepsi homónima, Mountain Dew, Gatorade, Lay's Doritos, Cheetos, Tostitos, Ruffles, avena Quaker, y Cap'n Crunch, entre otras. América del Norte representa aproximadamente el 60% de sus ventas. La empresa fue fundada en 1898 y tiene su sede en Nueva York. Pepsi obtiene algo más de la mitad de sus ingresos de los snacks y algo menos de la mitad de las bebidas. La empresa espera que el mercado total de bebidas y comida preparada crezca a medio dígito a largo plazo

Somos grandes fans de la cartera de marcas de Pepsi, pero la competencia sigue siendo feroz. Coca-Cola es su principal de bebidas, mientras que los rivales de alimentos y bebidas Nestlé, Danone, Kellogg, General Mills y Mondeléz. Mondeléz. Pepsi tiene una ventaja de escala en Norteamérica América del Norte, sin embargo, y tiene más de 20 marcas globales que cada una aporta 1.000 millones de dólares o más en ventas anuales.

Pepsi pretende generar ingresos orgánicos a largo plazo del 4%-6% anual, ayudado por sus iniciativas de marketing.

Inversiones en automatización y digitalización de su cadena de suministro y operaciones de venta, se espera que ayuden a ampliar el margen operativo de la empresa en los próximos años. Pepsi es un aristócrata de los dividendos que ha aumentado durante los últimos 50 años consecutivos. Su flujo de caja libre es deslumbrante al igual que su capacidad de generación de flujo de caja, aunque La carga de deuda neta es bastante grande. Pepsi también devuelve efectivo a accionistas a través de importantes programas de recompra de acciones.

Resumen Financiero

	Actual	Proyectado	
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	86.392	91.471	94.672
Ingresos, YoY%	8,7%	5,9%	5,9%
Ingresos Operativos	12.252	13.539	14.211
Margen Operativo %	14,2%	14,8%	14,8%
Resultado Neto	8.910	9.074	10.467
Margen Neto %	10,3%	9,9%	11,1%
EPS diluido	6,42	6,56	7,63
EPS diluido, YoY%	17,1%	2,1%	16,2%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	5.604	7.924	8.556
Margen de Flujo de Caja Libre %	6,5%	8,7%	9,0%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	44.105
Deuda Neta	34.102
Deuda Total/EBITDA	2,6
Deuda Neta/EBITDA	2,0
EBITDA/Interés	19,7
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	0,9
Ratio de Prueba Ácida	0,7

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.