

OPSTANDIGE BELEGGERS

Bij **Coca-Cola** is het rustig. Als groot-aandeelhouder (9 procent) en fervent Coca-Coladrinker Warren Buffett ooit verkoopt, zou dat wel pijnlijk zijn.

Spannende tijden bij **Pepsi**. De activistische belegger Nelson Peltz breidt zijn positie gestaag uit. Peltz zorgde eerder voor de splitsing van Kraft.



KRACHT

In Zuid-Amerika liggen de marges van **Coca-Cola** op 62 procent. De activiteiten buiten de VS zijn van levensbelang voor de winstgevendheid van het bedrijf.

Pepsi groeit door de verkoop van nootjes en chips. 6 procent groei op eigen kracht in het eerste kwartaal tegen stilstand bij de dranktak.

ACHILLESHIEL

Coca-Cola worstelt in Europa. In 2012 daalde het aantal verkochte drankjes (volume) zelfs harder in Noord-Europa dan in Zuid-Europa.

Pepsi is zijn marketinguitgaven flink aan het opschroeven, in 2012 met 50 procent. Beleggers moeten er wel op letten of dit tot extra verkopen leidt.



DOUCEURTJES

28 jaar aandeleninkoop en 50 jaar dividendverhogingen: een mooi verleden. **Coca-Cola** gaat hiermee door. Analisten verwachten een dividend van 1,11 dollar (2,6 procent) per aandeel, over 3 jaar ligt de uitkering mogelijk 30 procent hoger.

Pepsi heeft ook een goede reputatie. Het concern wil dit jaar 3 miljard dollar aandelen inkopen en 3,4 miljard dollar (3,4 procent) aan dividend uitkeren. Volgens analisten kan het dividend met 22 procent groeien de komende 3 jaar.

WAARDERING

Coca-Cola: Beleggers betalen nu 21 keer de verwachte winst in 2013 en 17 keer die in 2015.

Pepsi: Beleggers betalen nu bijna 19 keer de verwachte winst in 2013 en 16 keer die in 2015.

CONCLUSIE

Pepsi was altijd een stuk goedkoper op de beurs dan Coca-Cola. Door actieve bemoeienis van beleggers en verschillende strategiewijzigingen loopt de onderwaardering de laatste maanden terug. Hierdoor zijn de aandelen van Coca-Cola én Pepsi nu aan de dure kant.

Coca-Cola Aandeel te koop op de beurs van New York [US1912161007]

pepsi Aandeel te koop op de beurs van New York [US7134481081]