5202 Kraft Heinz Company

Die Aktien-Analyse

Branche:
Nahrung/Genussmittel
Kategorie: nom $
Stammaktien 0.00

Kurs aktuell 72,71 $
Beta-Faktor 0,41
Korrelation 0,66

KGV 2018 24,3 **PEG** 2018 5,0
KCV 2018 17,5 **KBV** 2018 1,3
KUV 2018 3,7

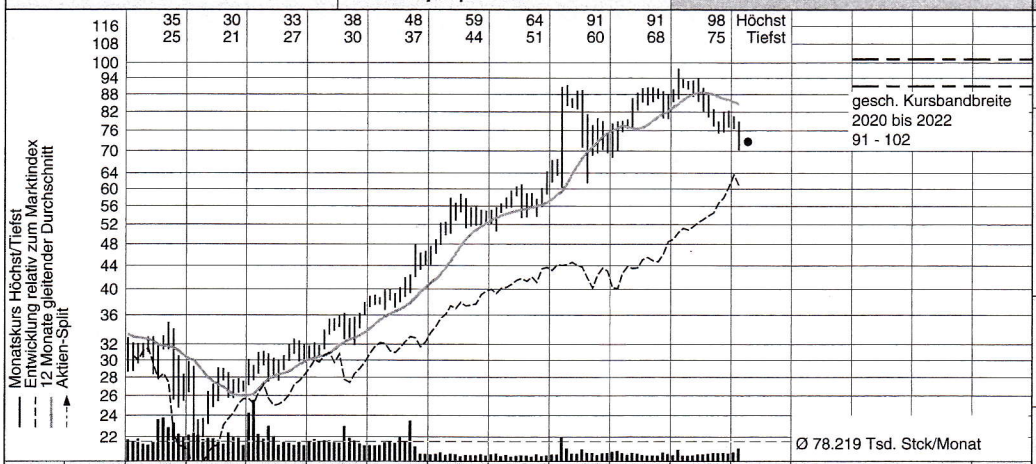
Timing ***
Kurseinschätzung: durchschnittlich

Börsenkapitalisierung 89.361 Mio $
Enterprise Value 116.548 Mio $ **

WKN A14TU4; ISIN US5007541064
Symbol Reuters: KHC
Geschäftsjahr per 31.12.

Dividenden-Rendite 2018 3,4%

Sicherheit B
Zyklik mittel



2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		20-22
35	30	33	38	48	59	64	91	91	98				Höchst	
25	21	27	30	37	44	51	60	68	75				Tiefst	
20,09	22,67	27,68	26,08	28,61	30,68	30,66	30,41	30,44	23,33	21,60	*18,92*	*19,72*	Umsatz/Aktie $	*22,80*
2,25	2,24	2,73	3,42	2,18	2,55	5,09	3,41	3,38	3,14	4,27	*3,75*	*4,15*	Cashflow/Aktie $ *	*4,90*
1,85	1,62	1,90	2,03	2,39	1,99	2,76	4,53	1,74	-0,34	2,82	*8,96*	*2,99*	Gewinn/Aktie $	*3,50*
0,96	1,02	1,12	1,16	1,16	1,16	0,50	2,05	2,15	1,70	2,35	*2,45*	*2,55*	Dividende/Aktie $	*2,75*
0,71	0,78	0,90	0,90	0,97	1,00	0,74	0,93	0,89	0,82	1,02	*1,06*	*0,98*	Investitionen/Aktie $	*1,10*
17,25	17,12	14,76	17,48	20,90	19,94	5,99	8,66	7,30	73,66	46,96	*53,94*	*57,36*	Buchwert/Aktie $	*61,70*
1.655,00	1.594,00	1.515,00	1.486,00	1.720,00	1.772,00	596,00	599,00	598,00	786,00	1.226,00	*1.228,00*	*1.229,00*	Anzahl Aktien Mio	*1.220,00*
19,8	22,9	18,4	14,7	13,7	19,1	17,4	13,0	37,0	n.a.	32,2	*10,9*	*fette Zahlen sind Schätzungen*	KGV Höchstkurs	*29,0*
14,8	18,4	13,0	10,2	11,3	15,2	13,3	9,7	29,0	n.a.	24,2	*8,4*		KGV Tiefstkurs	*26,0*
2,6	2,7	3,2	3,9	3,6	3,1	1,0	3,5	3,3	1,9	2,6	*2,5*		Div. Rend. Höchstkurs %	*2,7*
3,5	3,4	4,5	5,6	4,3	3,8	1,4	4,6	4,3	2,8	3,4	*3,3*		Div. Rend. Tiefstkurs %	*3,0*
33.256	36.134	41.932	38.754	49.207	54.365	18.271	18.218	18.205	18.338	26.487	*23.232*	*24.240*	Umsatz Mio $	*27.838*
3.060	2.590	2.884	3.021	4.114	3.527	1.642	2.715	1.043	-266	3.452	*10.999*	*3.680*	Gewinn Mio $	*4.240*
3.720	3.571	4.141	5.084	3.748	4.520	3.035	2.043	2.020	2.467	5.238	*4.600*	*5.100*	Cashflow Mio $	*5.926*
0,7	8,7	16,0	-7,6	27,0	10,5	-66,4	-0,3	-0,1	0,7	44,4	*-12,3*	*4,3*	Wachstum Umsatz %	*1,0*
16,3	-15,4	11,4	4,8	36,2	-14,3	-53,4	65,3	-61,6	n.a.	n.a.	*n.a.*	*-66,5*	Wachstum Gewinn %	*4,8*
7,4	-4,0	16,0	22,8	-26,3	20,6	-32,9	-32,7	-1,1	22,1	112,3	*-12,2*	*10,9*	Wachstum Cashflow %	*2,5*
1.169	1.241	1.367	1.330	1.661	1.771	440	557	535	648	1.247	*1.300*	*1.200*	Sachinvestitionen Mio $	*1.377*
55.574	67.993	63.173	66.714	95.289	93.837	23.179	23.148	22.947	122.973	120.480	*120.232*	*121.500*	Bilanzsumme Mio $	*129.421*
28.555	27.295	22.356	25.972	35.942	35.328	3.572	5.187	4.365	57.893	57.574	*66.241*	*70.500*	Eigenkapital Mio $	*75.247*
9,2	7,2	6,9	7,8	8,4	6,5	9,0	14,9	5,7	n.a.	13,0	*47,3*	*15,2*	Umsatzrendite %	*15,2*
10,7	9,5	12,9	11,6	11,4	10,0	46,0	52,3	23,9	n.a.	6,0	*16,6*	*5,2*	Eigenkapitalrendite %	*5,6*
11,2	9,9	9,9	13,1	7,6	8,3	16,6	11,2	11,1	13,5	19,8	*19,8*	*21,0*	Cashflow-Marge %	*21,3*
51,4	40,1	35,4	38,9	37,7	37,6	15,4	22,4	19,0	47,1	47,8	*55,1*	*58,0*	EK in % Bilanzsumme	*58,1*
31,4	34,8	33,0	26,2	44,3	39,2	14,5	27,3	26,5	26,3	23,8	*28,3*	*23,5*	Invest. in % Cashflow	*23,2*

Porträt: Kraft Heinz Co. gehört seit der Fusion im Juli 2015 zu den weltweit 5 größten Lebensmittelkonzernen und ist in Nordamerika die Nummer 3. Zu den bekanntesten Produkten gehören neben den Stammmarken Kraft und Heinz auch Philadelphia-Frischkäse, Velveeta-Käse und Wurstwaren der Marke Oscar Mayer. Die 8 wichtigsten Marken erzielen Jahresumsätze von mehr als 1 Mrd $. HV: April 2018

Kraft Heinz hat die noch nicht attestierten Zahlen für 2017 gemeldet. Der Umsatz stieg im 4. Quartal um 0,3% auf 6,88 Mrd $, hauptsächlich durch positive Währungseffekte in Höhe von 0,9 Prozentpunkten.

Unter Ausklammerung der Währungsschwankungen und anderen Posten sank der organische Umsatz um 0,6%. In den USA, dem größten Markt des Konzerns, ging der organische Umsatz trotz höherer Preise um 1,1% zurück. Es wurden weniger Nüsse, Frischkäse und Aufschnitt verkauft, was teilweise durch das Wachstum der Sparte Käse und Milchprodukte ausgeglichen wurde. In Kanada sank der organische Umsatz um 8,6%; in Europa stieg er um 0,9% und im Rest der Welt um 7%, was auf das starke Wachstum in China und Indonesien zurückzuführen ist. Unterm Strich stieg der Gewinn von 944 Mio $ auf 8 Mrd $. Der starke Anstieg lag an der US-Steuerreform. Das bereinigte Ergebnis sank um 1,1% auf 90 Cent pro Aktie und verfehlte damit die Markterwartungen. Kraft hat in einigen Geschäftsbereichen signifikante Verbesserungen erzielt. Zum Jahresende konnten wichtige Investitionen beschleunigt werden. Diese werden dazu beitragen, die Marken zu stärken und das Geschäft 2018 und darüber hinaus auszubauen. Der Konzern, der 2015 durch einen 100-Milliarden-Deal von Warren Buffett und 3G Capital gegründet wurde, deutete Pläne für Merger & Acquisition (M & A) an. Die Veränderungen in der Branche nehmen zu und üben Druck für weitere Konsolidierungen aus. Kraft wird weiterhin Chancen für den Ausbau seines Portfolios wahrnehmen.

Wir erwarten eine durchschnittliche Kursentwicklung und reduzieren die Timing-Einstufung auf 3 Sterne.

Analyse. D. Jaworski, im Februar 2018

wichtigste Börsennotierungen
New York
S&P 500

Vorteile
Investitionen zur Stärkung der Marken

Nachteile
relativ hohe Bewertung
schwieriges Branchenumfeld

Absatzmärkte '16	**Mio $**	**%**
USA	18.641	70,4
Kanada	2.309	8,7
Europa	2.366	8,9
andere Regionen	3.171	12,0

Sparten '16	**Umsatz Mio $**	**%**
Gewürze, Soßen	6.781	25,6
Käse, Milchprodukte	5.661	21,4
Getränke	3.025	11,4
Konserv., Fisch, Fleisch	4.993	18,9
Tiefkühl-, Frischgerichte	2.251	8,5
Desserts, Snacks	2.031	7,7
Kindernahrung, Sonstig.	1.745	6,6

Zwischenbericht	**Umsatz Mio $**	**Gewinn/ Aktie**
4. Quartal 2017	6.877	6,52
Vorjahresperiode	6.857	0,77

Bilanzanalyse per 31.12.2016	**Mio $**	**%**
AKTIVA		
Anlagevermögen	111.727	92,7
Umlaufvermögen	8.753	7,3
PASSIVA		
Fremdkapital	62.906	52,2
Eigenkapital	57.574	47,8
BILANZSUMME	120.480	
Zinsergebnis	-1.134	

Verschuldungsgrad 1,09

Liquidität	**Mio $**	**%**
Liquide Mittel	4.204	48,0
Forderungen	898	10,3
Vorräte	2.684	30,7
andere Posten	967	11,0
Umlaufvermögen	**8.753**	
kurzfristige Verbindlichkeiten	**9.501**	
Netto-UV	-748	

Besitzverhältnisse
Berkshire Hathaway 26,7%, 3G Capital 23,8%, Rest im Streubesitz

Börsenkapitalisierung
in % vom Umsatz 369%
in % vom Eigenkapital 127%

Belegschaft	**2016**	
Mitarbeiter	41.000	
pro Mitarbeiter	**$**	**%**
Umsatz	646.024	
Pers. Kosten	k.A.	n.a.
Gewinn	84.195	13,0

Bezüge AR-Vors. 395.009
Bezüge Vorst.-Vors. 5.272.590

AR-Beziehungen (Auswahl)
3G Capital, Berkshire Hathaway, Nike

durchschnittliches Wachstum in %	**07-17 10 J.**	**12-17 5 J.**
Umsatz	-4,3%	4,9%
Gewinn	15,6%	46,3%
Cashflow	2,6%	8,7%

Adresse: Three Lakes Drive, IL-60093 Northfield, USA
Tel. 001 847 646 2000; Fax 001 847 646 6005; www.kraftheinzcompany.com
Chairman: Alex Behring; CEO: Bernardo Hees (seit 2015)

Für den Inhalt dieser Publikation können wir keine Haftung übernehmen, obwohl er auf Informationen beruht, die wir als zuverlässig erachten.
Analysen: Gelfarth Research. Copyright 2018 Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG, Theodor-Heuss-Str. 2-4, 53177 Bonn, Deutschland

* Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit
** Enterprise Value = Börsenkapitalisierung plus Schulden abzüglich der vorhandenen Barmittel (Cash) und anderer Aktiva, die unmittelbar in Cash umgewandelt werden könnten (Cash equivalent)

n.a. = nicht aussagekräftig
p.a. = per annum bzw. pro Jahr
k.A. = keine Angaben, n.v. = nicht verfügbar