

EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

País

SUIZA

Ticker

NESN

Ultimo Ejercicio

2023

Fecha del Informe

2024-05-05

Fecha Cierre Año Fiscal

31/12

DST

Nestlé S.A.

Nº DE ACCIONES

COTIZACIÓN

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	Ejercicio
3.200	3.196	3.136	3.097	3.098	3.019	2.934	2.849	2.791	2.709	2.648	2.648	Nº de Acciones (Millones) Δ Nº de Acciones vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual (CAGR)
	-0,12%	-1,88%	-1,24%	0,03%	-2,55%	-2,82%	-2,90%	-2,04%	-2,94%	-2,25%	-1,88%	
65,30	72,95	74,55	73,05	83,80	79,80	104,78	104,26	127,44	107,14	97,51	91,72	Cotización
208.960	233.148	233.789	226.236	259.612	240.916	307.425	297.037	355.685	290.242	258.206	242.875	Capitalización (Millones)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	5
-----------	---

DEUDA

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(Millones)
30.066	33.961	29.434	32.042	31.884	41.003	35.663	34.068	39.257	35.062	30.857		ACTIVO CORRIENTE Tesorería (Cash & Cash Equivalents) Inventarios (Stock) Otros Activos
7.152	8.967	5.884	9.394	8.745	10.357	10.263	8.609	13.995	6.687	5.851		
8.382	9.172	8.153	8.401	9.177	9.125	9.343	10.101	11.982	15.019	11.896		ACTIVO NO CORRIENTE Fondo de Comercio (Goodwill) Otros Intangibles
14.532	15.822	15.397	14.247	13.962	21.521	16.057	15.358	13.280	13.356	13.110		
90.376	99.489	94.558	99.859	101.326	96.012	92.277	89.960	99.885	100.120	95.693		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
31.039	34.557	32.772	33.007	29.746	31.702	28.896	27.620	31.012	31.262	28.693		TOTAL ACTIVO
12.673	19.800	19.236	20.397	20.615	18.634	17.824	20.148	22.223	20.237	18.225		PASIVO CORRIENTE Deuda Financiera a Corto Plazo Otros Pasivos Corrientes
36%	41%	42%	40%	38%	37%	37%	39%	38%	38%	37%		
120.442	133.450	123.992	131.901	133.210	137.015	127.940	124.028	139.142	135.182	126.550		PASIVO NO CORRIENTE Deuda Financiera a Largo Plazo
32.917	32.895	33.321	37.517	38.189	43.030	41.615	39.722	40.020	39.976	37.084		TOTAL PASIVO
11.380	8.810	9.629	12.118	11.211	14.694	14.032	12.019	10.092	10.892	9.416		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
21.537	24.085	23.692	25.399	26.978	28.336	27.583	27.703	29.928	29.084	27.668		Reservas
23.386	28.671	26.685	28.403	32.792	35.582	33.463	37.792	45.395	52.414	53.079		Intereses Minoritarios
10.165	12.207	11.465	10.952	15.892	23.235	23.132	27.928	36.482	43.420	45.825		AUTONOMÍA FINANCIERA RATIO DE LIQUIDEZ CASH RATIO
56.303	61.566	60.006	65.920	70.981	78.612	75.078	77.514	85.415	92.390	90.163		
64.139	71.884	63.986	65.981	62.229	58.403	52.862	46.514	53.727	42.792	36.387		Deuda Neta
85.252	90.839	88.014	82.870	83.629	84.620	82.946	76.430	81.144	74.580	68.012		Ratio de Deuda
1.564	1.754	1.648	1.391	1.273	1.040	827	819	587	810	645		Calidad de la Deuda
0,91	54%	52%	50%	47%	43%	41%	38%	39%	32%	29%		DEUDA NETA/EBITDA
0,53	1,03	0,88	0,85	0,83	0,95	0,86	0,86	0,98	0,88	0,83		
0,22	0,27	0,18	0,25	0,23	0,24	0,25	0,22	0,35	0,17	0,16		
14,93	12,050	15,210	13,676	18,358	27,572	26,901	31,338	32,579	47,625	49,390		
47%	46%	48%	50%	53%	57%	59%	62%	61%	68%	71%		
58%	53%	56%	57%	54%	55%	55%	51%	47%	43%	41%		
0,83	0,69	0,90	0,80	1,03	1,50	1,35	1,67	1,75	2,44	2,54		

BALANCE - PUNTUACIÓN

Intangibles	4
Deuda Neta	2
Liquidez	0
Reservas	0
Autonomía Financiera	2

CUENTA DE RESULTADOS

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(Millones)
92.373	91.865	89.083	89.786	89.922	91.750	92.568	84.343	87.888	94.424	92.998		Ventas Δ Ventas vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual
	-0,5%	-3,0%	0,8%	0,2%	2,0%	0,9%	-8,9%	3,3%	8,4%	-1,5%		
17.291	17.471	16.821	17.145	17.755	18.353	19.980	18.720	18.564	19.499	19.476		EBITDA
14.341	14.552	13.748	14.123	14.699	15.340	16.267	15.255	15.124	15.958	16.018		EBIT
13.701	18.271	12.772	13.296	10.284	13.907	15.062	13.922	10.806	11.286	12.703		EBT
10.015	14.456	9.066	8.531	7.156	10.135	12.609	12.232	16.905	9.270	11.209		Beneficio Neto
16%	16%	15%	16%	16%	17%	18%	18%	17%	17%	17%		Margen Operativo
11%	16%	10%	10%	8%	11%	14%	15%	19%	10%	12%		Margen Neto
8%	11%	7%	6%	5%	7%	10%	10%	12%	7%	9%		ROA
16%	20%	14%	13%	11%	17%	24%	26%	31%	22%	31%		ROE
18%	17%	17%	18%	18%	18%	20%	20%	18%	18%	19%		ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	1
Margen Neto	3
ROE/ROCE/ROA	4

Margen Neto, Ventas, Beneficio Neto

Beneficio por Acción (BPA), Dividendo por Acción (DPA), Payout

DIVIDENDO

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	Beneficio por Acción (BPA) Δ BPA vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual
3,13	4,52	2,89	2,75	2,31	3,36	4,30	4,30	6,06	3,42	4,24	1,42	
	44,4%	-36,1%	-4,8%	45,5%	28,0%	0,0%	40,9%	-43,6%	24,0%			3,08%
2,05	2,15	2,20	2,25	2,30	2,35	2,45	2,70	2,75	2,80	2,95		Dividendo por Acción (DPA) Δ DPA vs Año Anterior
	4,88%	2,33%	2,27%	2,22%	2,17%	4,20%	10,20%	1,85%	1,82%	5,36%		Payout
65%	48%	76%	82%	100%	70%	57%	63%	45%	82%	70%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)
3,14%	2,95%	2,95%	3,08%	2,74%	2,94%	2,34%	2,59%	2,16%	2,61%	3,03%		
												3,86% 4,63% 3,71%
												Dividendo estimado en 5 años Dividendo estimado en 10 años Crecimiento Medio Anual

DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	0
Crecimiento	0
Payout	3

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Free Cash Flow, Dividendos, Operating Cash Flow (OCF), CAPEX (Mantenimiento)

Free Cash Flow, Dividendos, Operating Cash Flow (OCF), CAPEX (Mant. + Inversión)

Free Cash Flow, Dividendos, Operating Cash Flow (OCF), CAPEX Total

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(Millones)
14.992	14.700	14.302	15.582	14.199	15.398	15.850	14.377	13.864	11.907	15.941		Operating Cash Flow (OCF)
4.928	3.914	3.872	4.010	3.938	3.869	4.211	4.364	5.341	5.361	6.203		CAPEX Mantenimiento (M)
4.856	1.621	4.189	5.532	5.020	9.599	-	5.607	4.969	8.806	6.251		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
1.606	3.072	4.153	6.123	4.950	14.266	-	8.340	5.668	3.645	2.508		CAPEX Total (M+I+O)
10.064	10.786	10.430	11.572	10.261	11.529	11.639	10.013	8.523	6.546	9.738		Free Cash Flow (FCF M)
10.136	13.079	10.113	10.550	9.179	5.799	21.457	9.408	5.058	4.391	9.690		Free Cash Flow (FCF M+I)
13.386	11.628	10.149	9.459	9.249	1.132	24.190	8.709	10.219	9.399	9.693		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
6.552	6.863	6.950	6.937	7.126	7.124	7.230	7.700	7.681	7.618	7.829		Dividendos (DIV)
2.950	2.919	3.073	3.022	3.780	3.759	3.713	3.465	3.440	3.541	3.458		Depreciaciones / Amortizaciones

CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	2
-----------	---

ANÁLISIS - VALORACIÓN

PRECIO

PER

EV/EBITDA

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	PER (Fin de Año Fiscal) EV / EBITDA (Fin de Año Fiscal)
20,9	16,1	25,8	26,6	36,3	23,8	24,4	24,2	21,0	31,3	23,0		
12,9	14,0	14,8	14,0	15,7	14,6	16,7	17,5	20,9	17,3	15,8		Precio Max.
	73,25	66,75	79,85	86,00	86,00	113,20	111,28	128,74	129,50	116,46		Precio Min.
	64,25	64,80	67,30	72,00	73,00	81,12	90,00	95,00	104,98	96,57		Precio Med.
	68,75	70,78	73,58	79,00	79,50	97,16	100,64	111,87	117,24	106,52		PER Med.
20,6	15,2	24,5	26,8	34,2	23,7	22,6	23,4	18,5	34,3	25,1		PER Min.
18,9	14,2	22,4	24,5	31,2	21,7	18,9	20,9	19,7	30,7	22,8		
204.153	217.393	218.423	222.104	241.414	247.959	264.907	287.748	297.724	332.016	305.107		EV Min.
220.473	231.775	237.160	241.538	263.100	267.583	311.968	318.061	344.808	365.228	331.442		EV Med.
11,8	12,4	13,0	13,0	13,6	13,3	15,4	16,0	17,0	17,0	15,7		EV/EBITDA Min.
12,8	13,3	14,1	14,1	14,8	14,6	15,6	17,0	18,6	18,7	17,0		EV/EBITDA Med.

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	FCF Previsto FCF Descontado
8.705	9.227	9.781	10.368	10.990	11.649	12.348	13.089	13.874	14.707	15.589		
	8.465	8.952	8.806	7.785	7.571	7.363	7.160	6.963	6.771	6.585	6.783	

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añadir los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si los hay, borrarlos

2018

2019

2020

2021

2022

Por PER Med. Last 5Y

132,66

Por PER/EBITDA Med. Last 5Y

120,10

Por Soporte Cercano

100,00

Completar con el 1er soporte más cercano al precio actual

Por PER Min. Last 5Y

116,94

Por EV/EBITDA Min