

Este Martes hay bote en Euromillones **75.000.000€**

Juega aquí **Ventura24.es**

¡REGÍSTRATE! FÁCIL RÁPIDO **DAYONE**

+18 Juan, 37 años

Pregunta al Doctor Finanzas | Comparador Financiero | Cartera Gurus | Análisis Bolsa | Autores

SodaStream, ¿Mejor que la Coca-Cola?

TheMoneyGlory.com. 15 de Abril de 2014
 Portada » Bolsa » SodaStream, ¿Mejor que la Coca-Cola?

11
1
0
0
0



Mejor que la **Coca-Cola** y la **Pepsi**. Y por supuesto, ni punto de comparación con **Dr. Pepper**. **SodaStream** lo tiene todo; es un producto saludable, eficiente y ecológico. Una vez instalado el aparato básico de carbonatación, el usuario puede escoger el sabor que él prefiera: naranja, limón, frambuesa, uva... Según el inversor **Whitney Tilson**, el mercado no confía en esta moda, pero a él le entusiasma la compañía. Según su análisis **"Why I'm Long SodaStream"**, presentado en el **Value Investing Congress** del pasado 3 de abril, este invento tiene cuerda para mucho tiempo.

11
1
0
0
0

La bolsa se tomó muy mal dos hechos significativos: **el resultado de SodaStream del último trimestre de 2013 y la controversia alrededor de Scarlett Johansson y su decisión de formar parte de la imagen corporativa**. Polémicas a parte, las acciones bajaron del 50 a los 36 dólares en cuestión de días. A los mercados tampoco les gustó la disminución de los resultados operativos hasta los 2,62 millones de dólares, una bajada del 66,71% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos son algunos motivos porque los **bajistas**, contra el valor, acumularon hasta el **40% del free float** de la empresa.

SodaStream International comercializa sistemas de carbonatación domésticos. El aparato básico y los inyectores de dióxido de carbono, que es pueden reutilizar. Los usuarios gasifican el agua del grifo en botellas que se adaptan al dispositivo y posteriormente añaden los sabores que SodaStream, o sus asociados, comercializan. **El negocio está basado en el model de las hojas de afeitar, como lo que hace Nestlé con Nespresso o Green Mountain Coffee con dispositivos Keurig.**

Publicidad

Sonia Borrall, Barcelona
 Propietaria de Buvette, pastelería creativa

"A todas las personas que quieren emprender hay alao aue auiero"

Sigue GURUSBLOG

RSS **25.133** lectores
 Twitter **24.014** seguidores

Suscribete RSS Facebook Twitter LinkedIn Google+

Lo más popular en GurusBlog

- Tasa Tobin: ¿Son tontos o nos engañan? Comentarios (19)
- Bañuelos: De Astroc al BGN World a ritmo de samba Comentarios (12)
- El ex consejero delegado del banco holandés ABN Amro mata a su familia y después se suicida Comentarios (8)
- ¿Seguimos siendo los reyes del trading? Comentarios (8)

Publicidad

Este Martes **75.000.000€**

500.000 personas juegan con nosotros

"Todas las semanas juego a Euromillones con Ventura24. Es muy cómodo porque lo hago por Internet y me informan de todos mis premios."

Me lo recomendó un compañero del trabajo. Estoy encantado.

Juega aquí +18 **Ventura24.es**

Juan, 37 años

Análisis GurusBlog

BOLSA **Altia** hace crecer su cifra de negocio un 60% [avance resultados 2013]

BOLSA **SI ONO** vale 7.500 millones ¿Cuánto vale Jazztel?

El cliente compra el *kit* inicial o básico, a un precio ajustado, a **SodaStream**. Después, para seguir consumiendo, hay que rellenar los dispositivos de dióxido de carbono y comprar los concentrados de sabor. Eso es lo que produce los beneficios.

[Ver más...](#)



Es el mismo sistema que popularizó Gillete y se bautizó con su aplicación; el modelo *razor-blade*. Esta llegó a regalar las primeras hojas de afeitar a los jóvenes que cumplían los 18 años en Estados Unidos, con las posteriores ventas de las hojas adaptables recuperaba los costes de la primera remesa.

Según **Whitney Tilson**, el modelo forma parte de sus **ventajas competitivas**. SodaStream dispone de 60.000 distribuidores repartidos a nivel internacional que aseguran la comercialización de los reutilizables. **El mercado global de bebidas gasificadas es de un consumo potencial de 251.000 millones de litros, 220.000 de estos son de *soft drinks*, como Coca-Cola o Ginger Ale.** Suecia se encuentra al principio de la lista de los países con más atracción por el agua con gas, donde SodaStream tiene una penetración de un 25%.



El fabricante de las botas **UGG, Deckers**, es el ejemplo que se parece más a la situación de esta empresa. Según el inversor, **Deckers** pasó una situación de rechazo puntual que algunos establecieron como el fin de la marca de botas de moda.

Como en aquella situación, **el *hedge fund* de Tilson, Kase Capital, ha ejecutado un estudio de mercado, a una muestra de 397 personas, para resolver una duda fundamental: ¿Es SodaStream una moda?**

Según los resultados del estudio de mercado el 55% de los encuestados son bebedores incondicionales de la marca. **El 67% de las personas que compraron el equipamiento básico de gasificación lo usan como si se tratase del primer día.** Estas respuestas confirman un público fiel, pero no aseguran un crecimiento de las ventas, ni desmienten una posible disminución si entran otros competidores a escena.

disminución si entran otros competidores a escena.



Para Tilson **SodaStream tiene unos buenos márgenes operativos, una red de asociados que le mantienen una buena ventaja competitiva para enfrentarse a sus competidores y ha encontrado un buen mercado potencial en Europa del Este.** Respecto la situación financiera, el balance está saneado, no tiene deuda a largo plazo y los ingresos por ventas han crecido significativamente en los últimos cuatro años. Igual que Deckers, el mercado le ha dado la espalda en un momento puntual, pero tiene el potencial para llegar a doblar su valor en bolsa.

[Whitney Tilson Why Im Long SodaStream](#)

Via [The Money Glory](#)

