



Nestle S.A. (ADR)

Stock Pitch Summary

Donghyun Kim

www.faccting.com

기업 개요

네슬레(Nestle S.A.)는 앙리 네슬레에 의해 1866년에 설립된 스위스 기반의 글로벌 식음료 기업이다. 본사는 스위스 베베이(Vevey)에 위치해 있으며, 현재 전 세계 최대 규모의 식음료 기업이다.

네슬레의 대표 브랜드로는 네스카페(Nescafe), 네스프레소, 퓨리나, 킷캣, 마기 등이 있으며, 특히 프리미엄 캡슐 커피 네스프레소와 펫푸드 퓨리나가 높은 성장성과 수익성을 갖춘 핵심 사업으로 평가된다.

식음료 사업 구조 측면에서 네슬레는 필수소비재 기업으로 분류되어 시장 가격 변동에 상대적으로 덜 민감한 안정적인 수요 기반을 보유하고 있으며, 글로벌 유통망과 규모의 경제를 바탕으로 안정적인 현금흐름과 지속적인 배당 지급이 가능한 재무 구조를 유지하고 있다.

네슬레는 스위스 증권거래소에서 NESN 티커로 상장되어 있으며, 미국 시장에서는 ADR 형태로 NSRGY 티커로 거래되고 있다.

팁: 회사의 업종, 설립 배경 및 출신, 그리고 주요 제품 또는 서비스와 같은 정보를 넣으면 좋습니다.

Hold / Buy / Sell

Ticker: NSRGY

목표주가: -

현재주가: \$99.00

자료 날짜: 12/30/2025

52주 범위: \$80.11 ~ \$109.31

현재주가: \$99.00

P/E 비율 (LTM): \$19.39

베타 추정치: 0.52

배당 수익률: 3.48%

2024 주당 배당금 (DPS): \$3.40

2024 P/S: \$2.79

EV/Sales: \$3.45

가중평균자본비용 WACC: \$0.00

P/BV: \$6.93

자기자본 가치: \$254.3B

기업가치: \$332.7B

업종: Beverage Production / Packaged Foods

목차

1. 기업 개요 및 산업 환경	3
2. 투자 근거	6
3. 위험 요인 및 대응 전략	11

기업 개요 및 산업 환경

기업 분석

기업 개요



Description

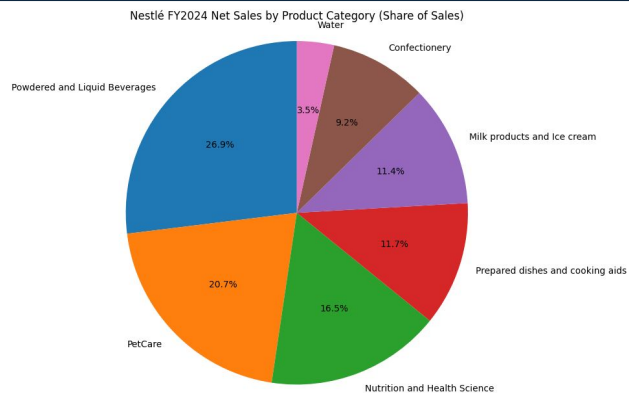
커피, 유제품, 영유아식품, 펫푸드, 생수, 가공식품 등 필수소비재 전반에 걸친 폭넓은 제품 포트폴리오를 보유한 기업

네슬레는 네스카페, 네스프레소, 퓨리나, 킷캣 등의 강력한 글로벌 브랜드 다각화를 통해 안정적인 수요와 높은 브랜드 충성도를 확보하는 강력한 강점을 보유하고 있으며 이를 바탕으로 안정적인 현금흐름과 배당을 창출하고 있음

General Overview

- **HeadQuarter:** Vevey (Swiss)
- **Founder:** Henri Nestle
- **Founded:** 1866
- **Trade as:** NSRGY(ADR)
- **Subsidiaries:** Nespresso, Purina, Nestle Health Science, KitKat, etc.
- **Industry:** Beverage / Packaged Food

Main Source of Revenue



- Powdered and Liquid Beverages: **26.94%**
- PetCare: **20.70%**
- Nutrition and Health Science: **16.54%**
- Prepared dishes and cooking aids: **11.72%**
- Milk products and Ice cream: **11.39%**
- Confectionery: **9.20%**
- Water: **3.50%**

Financial Information

- **Market Cap:** \$254.3B
- **Revenue:** \$90.9B
- **EBITDA:** \$24.8B
- **EPS:** \$5.08
- **Credit Rank(S&P):** AA- (NESN 기준)

Stock Price

- **Price Today:** \$99.00
- **Price One Week Ago:** \$98.48
- **Price One Month Ago:** \$99.41
- **52 Week High:** \$109.31
- **52 Week Low:** \$80.11

Competitors

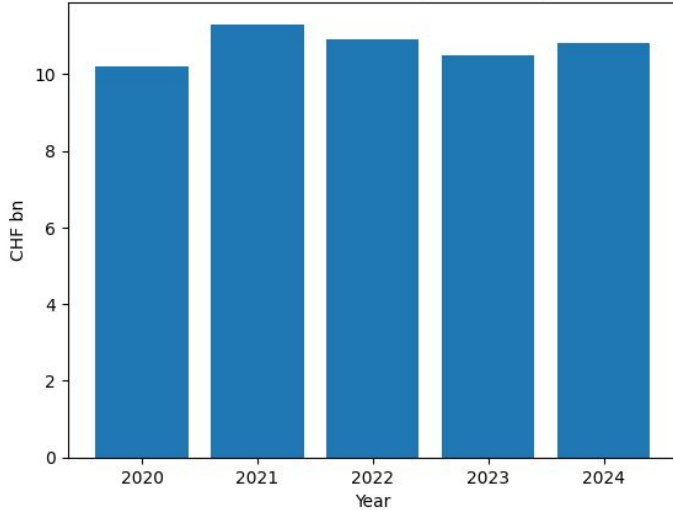
- **PepsiCo** (글로벌 식음료)
- **Coca-Cola** (글로벌 식음료)
- **Kraft Heinz** (글로벌 식음료)
- **JDE Peet's** (커피)
- **Lavazza** (커피)
- **Mars Petcare** (펫푸드)
- **Colgate-Palmolive** (펫푸드)

기업 분석

주요 재무 항목

자유현금흐름 (FCF) 확대

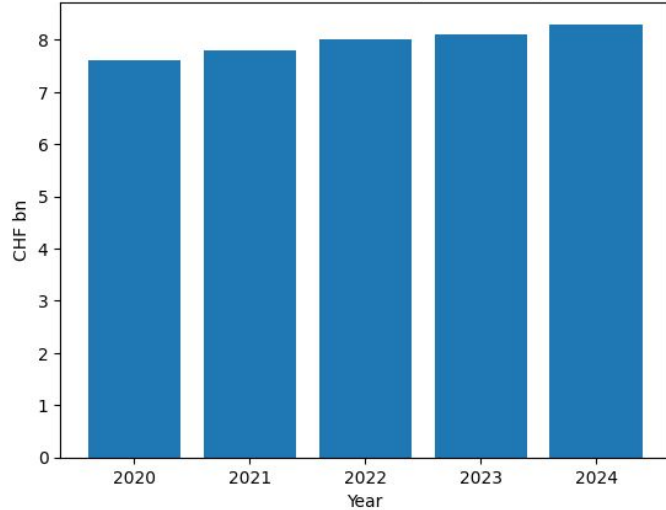
Nestlé Free Cash Flow (2020-2024)



- 네슬레는 연간 약 CHF 100~110억 규모의 자유현금흐름(FCF)을 안정적으로 창출하고 있음
- 이는 강력한 브랜드 파워와 가격 결정력을 기반으로 한 견조한 영업현금흐름에서 기인
- 설비 투자(CapEx)가 상대적으로 제한적인 소비재 비즈니스 모델 특성상, 영업이익의 높은 비율이 현금으로 전환됨
- 안정적인 FCF는 배당 지급, 자사주 매입, 전략적 M&A(Blue Bottle 등)의 핵심 재원으로 활용됨
- 전반적으로 네슬레의 FCF 구조는 경기 변동에도 높은 예측 가능성을 제공하는 긍정적 신호로 평가됨

안정적인 배당 및 주주환원 (Dividends)

Nestlé Dividends Paid (2020-2024)

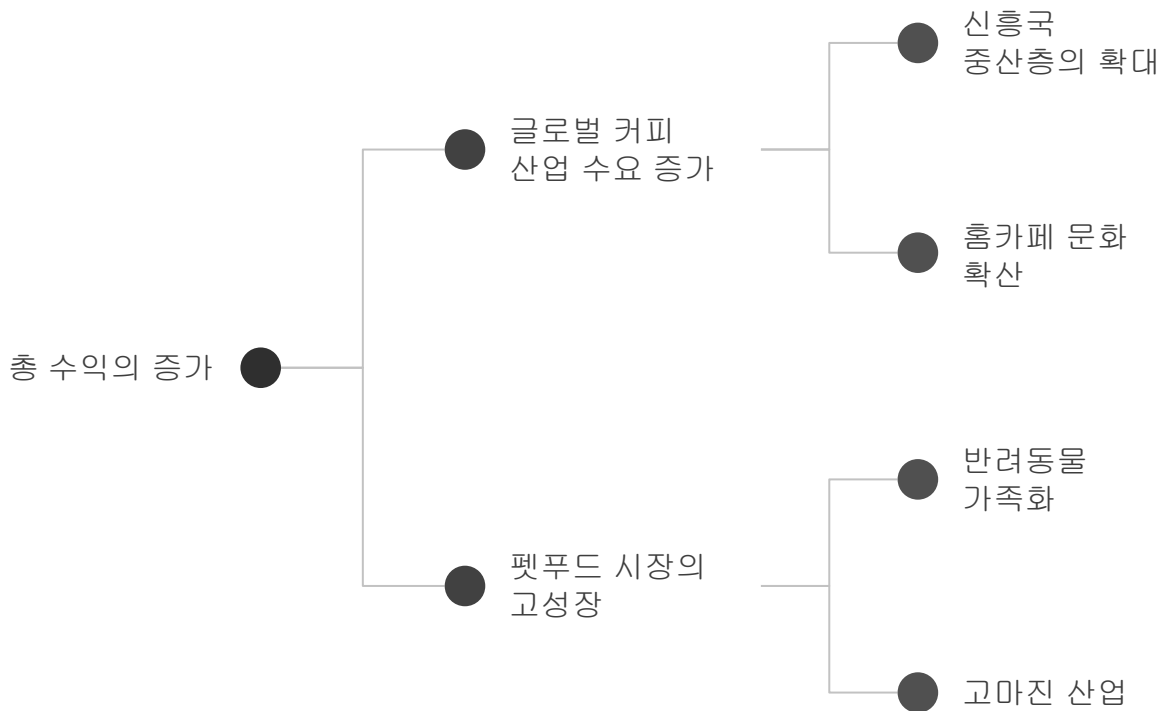


- 네슬레는 장기간에 걸쳐 지속적인 배당을 지급해 온 대표적인 배당주임
- 2024년 기준 주당 배당금(DPS)은 ADR 기준 약 \$3.40, 배당 수익률은 약 3.5~3.8% 수준
- 배당 재원은 대부분 **안정적인 자유현금흐름(FCF)**에서 충당되어 배당 지속 가능성이 높음
- 배당과 더불어 자사주 매입을 병행하며 **총 주주환원(Total Shareholder Return)**을 강화
- 이러한 주주환원 정책은 네슬레를 방어적 성격의 장기 투자 자산으로 자리매김하게 함

안정적인 배당주

투자 근거

투자 근거



커피 산업	글로벌 커피 소비는 신흥국(중국 등) 중산층 확대, 홈카페 문화 확산, 프리미엄 커피 수요 증가 에 힘입어 구조적 성장 국면에 있음	네슬레는 Nescafé (대중 시장)와 Nespresso (프리미엄 캡슐)를 동시에 보유한 산업에서의 우위 를 통해 전 가격대 커피 수요를 흡수	커피 원가 상승 환경에서도 브랜드 파워를 통한 가격 전가(Pricing Power)가 가능하다는 점에서 수익성 방어력이 높음
펫푸드 산업	글로벌 펫푸드 시장은 반려동물 가족화 (Pet Humanization) 트렌드에 따라 식음료 산업 내 가장 높은 성장률 을 기록 중	네슬레의 Purina 는 프리미엄·기능성 펫푸드 시장에서 강력한 브랜드 경쟁력을 보유	네슬레 내에서 PetCare 부문은 매출 성장과 마진 측면 모두에서 핵심 성장 동력
브랜드 파워	네슬레는 다각화 글로벌 최상위 브랜드 포트폴리오를 보유	네스프레소는 시장을 만들어낸 선도자 , 푸리나는 펫푸드 산업의 이른 선도자로 First-Mover Advantage 가 있음	이는 장기적으로 ROIC 유지 및 마진 방어 의 핵심 요인

위험 요인 및 대응 전략

위험 요인 및 대응 전략

위험 요인	내용	대응 전략
<p>주요 상품의 원자재 가격 변동</p> <ul style="list-style-type: none"> • 네슬레의 커피, 우유, 곡물 등 구조적 위험 존재 • 기후 변화, 수요의 증가, 공급망 불안 등의 요인이 작용 가능 	<ul style="list-style-type: none"> - 핵심 원자재 가격의 변동은 제품의 원가 상승 및 마진 압박의 가능성 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 이른 시장 진입 및 브랜드 파워 기반의 가격 전가 - 장기 공급 계약 - 프리미엄 제품의 비중 확대
<p>기존 시장의 경쟁 심화</p> <ul style="list-style-type: none"> • 커피, 펫푸드의 수요 증가에 따른 경쟁 심화 예측 • 시장 경쟁 심화에 따른 가격 경쟁 발생 가능성 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 커피 및 펫푸드 시장의 경쟁사 증가 및 가격 경쟁 시 마진 감소 가능성 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 이른 시장 진입의 이점 극대화 - 캡슐/머신 라인 구조의 유지 및 확대 - 브랜드 이미지 유지 - 브랜드 신뢰성 강화
<p>환경 및 건강 규제 위험성</p> <ul style="list-style-type: none"> • 주력 제품의 일회용품 사용 관련 규제에 취약함 • 세계적 건강 트렌드의 변화 	<ul style="list-style-type: none"> - 네스프레소의 커피 캡슐 등 플라스틱의 환경오염은 규제를 받을 가능성이 존재 - 세계적인 건강 트렌드의 변화(커피 → 말차)는 총 수익의 감소로 이어짐 	<ul style="list-style-type: none"> - 사용된 캡슐 재활용 정책 추진(일부 국가 실행 및 확대) - 디카페인 커피 등 트렌드에 맞춘 변화