

## ORPEA FP

### Profil:

ORPEA bola založená v roku 1989. Poskytuje služby pre ľudí so zníženou samostatnosťou v dôsledku veku, rehabilitácie, pomoc pri poruchách duševného zdravia. Zariadenia sa snažia zabezpečiť starostlivosť o pacientov v prostredí, ktoré vyhovuje ich potrebám a ich zdravotnému stavu. Spoločnosť poskytuje vysoký stupeň pohodlia a bezpečnosti pacientom. Poskytujú osobné plány starostlivosti a podporujú pacientov v každodennom živote. Zabezpečujú im program počas celého pobytu prostredníctvom vhodných spoločenských, kultúrnych a terapeutických aktivít. Orpea mimo Európy pôsobí v Brazílii a v Číne.

### Analýza:

Spoločnosť aktuálne hlási nadpriemernú spokojnosť s obsadenosťou svojich zariadení. Ďalej oznámila vytvorenie ďalších 1000 lôžok v rámci už existujúcich zariadení. Spoločnosť reportovala vývoj svojich príjmov za druhý kvartál, ktoré sú vo výške 930,3 mil. EUR. Ak porovnáme výsledky s minulým rokom, tržby vzrástli o 9,8 %. Posledné výsledky za prvý kvartál roku 2019 dopadli pre spoločnosť lepšie ako očakávania analytikov. Tržby prekonal očakávania o 0,50 %, podľa analytikov majú naďalej rásť. Najväčšie zastúpenie svojich zariadení má spoločnosť vo Francúzsku, kde bola Orpea aj založená. Počet opatrovateľských domov je 354. Nasleduje Nemecko s počtom 180 zariadení a prvú trojicu uzatvára Rakúsko so 84 zariadeniami. Spoločnosť okrem Európy pôsobí aj v Južnej Amerike. Konkrétne v Brazílii, kde vlastní 18 zariadení s 2752 lôžkami. V Ázii ma spoločnosť iba jedno zariadenie, konkrétne v Číne so 140 lôžkami. Ak sa pozrieme na tržby, vidíme priaznivý rast už niekoľko rokov za sebou. Analytici odhadujú aj v ďalších rokoch nárast tržieb. Zadlženie spoločnosti voči aktívam je na úrovni 51,95 % celkového kapitálu. Celkové aktíva spoločnosti su vo výške 11,14 mld. EUR. Spoločnosť má najväčšiu trhovú kapitalizáciu vo svojom sektore. Spoločnosť s druhou najväčšou trhovou kapitalizáciou v sektore má hodnotou 3,9 mld. EUR. Priemer kapitalizácie spoločností v sektore je na úrovni 2 mld. EUR. Ročný nárast tržieb je na úrovni 8,97 %. Tržby za prvý polrok tohoto roka vzrástli o 9,6 %. Všetky tieto skutočnosti naznačujú priaznivý vývoj spoločnosti aj v budúcich obdobiach. Priemer v sektore je na úrovni 6,55 %. Orpea teda prekonáva priemer vo svojom sektore ako v tržbách, tak vo svojej kapitálovej dominancii. Zisk spoločnosti má v budúcnosti podľa odhadov analytikov taktiež rásť. V aktuálnom roku 2019 sa odhaduje rast na úrovni 20 %. V minulom roku spoločnosti rástol zisk o 11 %. Ročná dividendu je na úrovni 1,10 %. Francúzska investičná banka Societe Generale odhadla cieľovú cenu až na úrovni 125,00 EUR. Priemer analytických odhadov je na úrovni 117,82 EUR.

### Cena:

Cieľová cena 123,28 EUR bola určená výpočtom cez P/E za 3 roky.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	123,28
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 24.07.2019):	109,00

### ÚDAJE O AKCII:

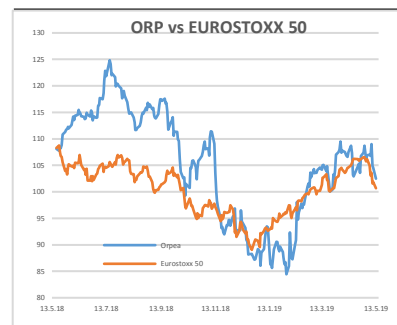
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	ORP FP Equity
Trh. kapitalizácia:	6,98 mld.
Priemer. denný objem:	12,38 mil.
Free-float:	85,52%
P/E:	31,62
Návratnosť kapitálu:	7,75%
Zisk na akciu (kľzavý):	3,69 €
Dividenda:	1,20 €

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
24.9.2019

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	122,05
52 týždňové minimum	83,56



### VYPRACOVAL

Adam Hrdlička, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinová 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

# ORPEA FP

## Kúpiť

### Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



### Vývoj ukazovateľa P/E v 5 ročnom horizonte



### Zoznam 20 najväčších vlastníkov

ORPEA FP Equity 25) Export Settings Security Ownership

ORPEA ISINFR0000184798

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search

Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Color Legend Shrs Out 64.6M % Out 42.21 Float/Shrs Out 85.52 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source Alt	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Marian Jean-Claude		Annual Report		3,894,000	6.03	0	12/31/18
2. FFP Invest SASU		Annual Report		3,261,353	5.05	0	12/31/18
3. Sofina SA		EXCH		2,130,000	3.30	-250,000	05/22/19
4. Natixis SA		ULT-AGG		1,605,721	2.49	57,886	05/31/19
5. Ameriprise Financial Inc		ULT-AGG		1,512,360	2.34	-27,913	06/30/19
6. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		1,359,771	2.10	32,279	06/30/19
7. Canada Pension Plan Investment Board		Annual Report		934,186	1.45	0	12/31/18
8. Norges Bank	Multiple Portfolios	MF-AGG		890,221	1.38	0	12/31/18
9. BlackRock Inc	Multiple Portfolios	ULT-AGG		671,034	1.04	8	07/22/19
10. AQR Capital Management LLC		Short		-646,158	-1.00	-64,881	06/06/19
11. CAPFI DELEN ASSET MGMT	Multiple Portfolios	MF-AGG		636,650	0.99	-6,250	06/30/19
12. DNCA Finance SCS	Multiple Portfolios	MF-AGG		606,306	0.94	3,657	05/31/19
13. Swedbank AB		ULT-AGG		405,000	0.63	55,000	05/31/19
14. CPR Asset Management SA/France	Multiple Portfolios	MF-AGG		397,262	0.61	-23,968	12/31/18
15. Dimensional Fund Advisors LP	Multiple Portfolios	MF-AGG		375,677	0.58	-1,914	05/31/19
16. Schroders PLC		ULT-AGG		345,624	0.53	-42,637	12/31/18
17. Pictet Funds SA		ULT-AGG		318,935	0.49	95,378	05/10/19
18. Massachusetts Mutual Life Insurance Co		ULT-AGG		292,776	0.45	-37,612	04/30/19
19. HSBC Holdings PLC		ULT-AGG		289,258	0.45	0	05/30/19
20. UBS AG		ULT-AGG		270,019	0.42	6,559	07/18/19