

SAFRAN SA

Profil:

Spoločnosť Safran dodáva letecké a defenzívne systémy a zariadenia. Ponúka motory pre lietadlá, helikoptéry, prístávacie a brzdové systémy, palubné elektrické systémy a biometrické zariadenia. Spoločnosť slúži leteckému a obrannému priemyslu po celom svete. Medzi hlavných zákazníkov patria Airbus, Boeing, Dassault Aviation a ArianeGroup. Spoločnosť vznikla v roku 2005 zlúčením francúzskej a štátnej aeronautickej skupiny Snecma a Sagem a momentálne pôsobí na takmer 370 pracoviskách vo viac ako 25 krajinách po celom svete. Spoločnosť verí, že dopyt cestujúcich sa v priebehu nasledujúcich 20 rokov zdvojnásobí, a že svetové vojenské výdavky sa budú zvyšovať s potrebou prispôbeného vybavenia. Spoločnosť sa snaží viac investovať do výskumu a vývoja zameraného na nové výrobné technológie.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 6,24 miliárd EUR a nachádza sa výrazne nad priemerom v danom odvetví, ktorého hodnota je 13,97 mld. Hodnota P/E sa nachádza na 27,96, pričom priemer v sektore je o niečo menší na úrovni 26,56. Ukazovateľ P/B sa nachádza na úrovni 5,01 a jeho priemerná výška v odvetví je na úrovni 4,89. Po 3 rokoch výnosov, ktoré boli vyššie ako 16 miliárd EUR, spoločnosť Safran zaznamenala v roku 2018 nárast predaja o 32%, čo bolo spôsobené akvizíciou spoločnosti Zodiac Aerospace. Predaj v roku 2018 dosiahol 21 miliárd v porovnaní s 16,4 miliardami v predchádzajúcom roku. Spoločnosti vzrástli tržby o 10%, s výnimkou predaja od spoločnosti Zodiac. Vyšší predaj sa pripisuje zvýšenej výrobe motora spoločnosti LEAP. Čistý zisk klesol v roku 2018 na 1,3 miliardy, čo predstavuje pokles o 72% zo 4,6 miliárd v roku 2017, predovšetkým v dôsledku ziskov z predaja cenných papierov v roku 2017 vo výške 830 miliónov a vyšších výdavkov na daň z príjmu. Hotovosť na konci fiškálneho roka 2018 bola na úrovni 4,9 miliardy, čo predstavuje nárast o 2,8 miliardy oproti predchádzajúcemu roku. Na základe týchto údajov, až 13 analytikov odporúča kúpiť akciu, 9 analytikov odporúča držať akciu a len 4 analytici odporúčajú akciu predať. Cieľová cena analytikov v 12-mesačnom horizonte je o 5,4% vyššie oproti aktuálnej cene. Výška dividend je momentálne na úrovni 1,29%, ktorej hodnota sa považuje za veľmi dobrú. Rentabilita kapitálu sa nachádza nízko pod priemernou hodnotou v sektori a to na úrovni 19,3%. Rentabilita aktív sa naopak nachádza nad priemernou hodnotou v odvetví, konkrétne na 5,41%. Zadlženosť spoločnosti Safran je na úrovni 57,72%, čo je nižšie pod priemernou zadlženosťou v sektori.

Cena:

Cieľová cena 165,83 EUR bola určená násobkom vyváženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 21,57 a vyššieho odhadu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 8,04 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,351. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	165,83 €
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 22.1.2020):	140,25 €

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	EN Paris
Bloomberg:	SAF FP Equity
Trh. kapitalizácia:	59,92 mld. €
Priemer. denný objem:	0,10 mld. €
P/E:	27,81
Návratnosť kapitálu:	19,29%
Zisk na akciu (kľavý):	7,07 €
Dividenda:	1,82 €
Medziročný rast tržieb:	28,39%
Medziročný rast zisku:	-71,80%

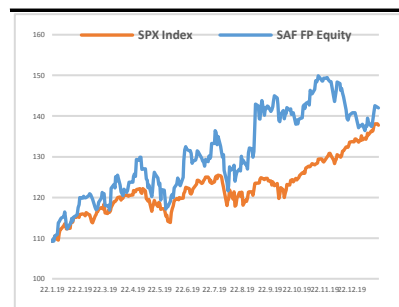
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

27.2.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	150,85 €
52 týždňové minimum	108,40 €



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

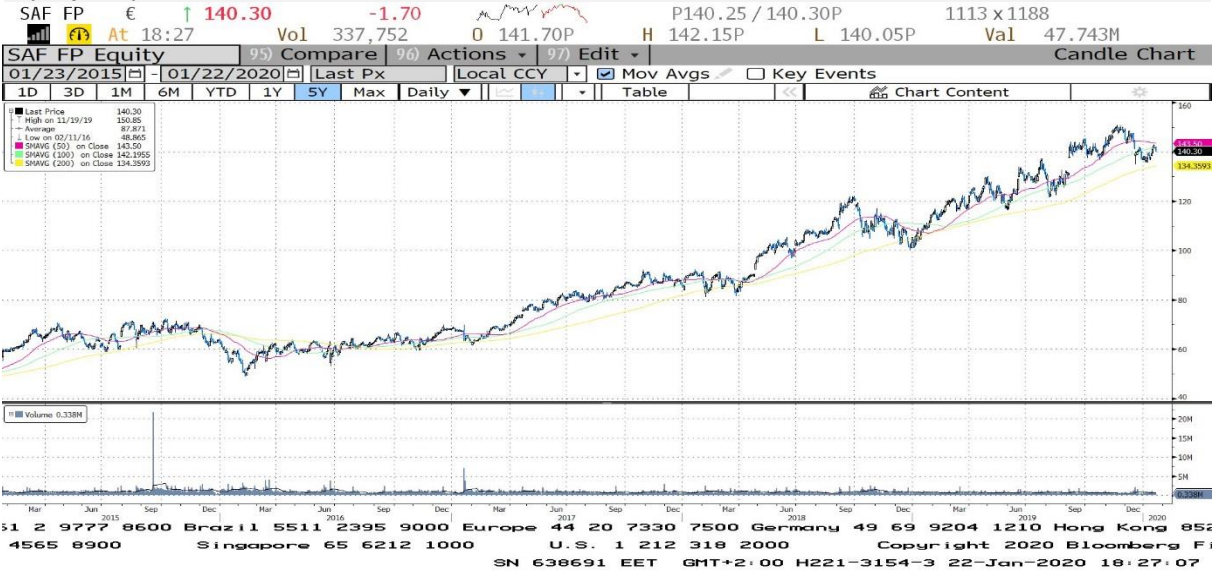
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

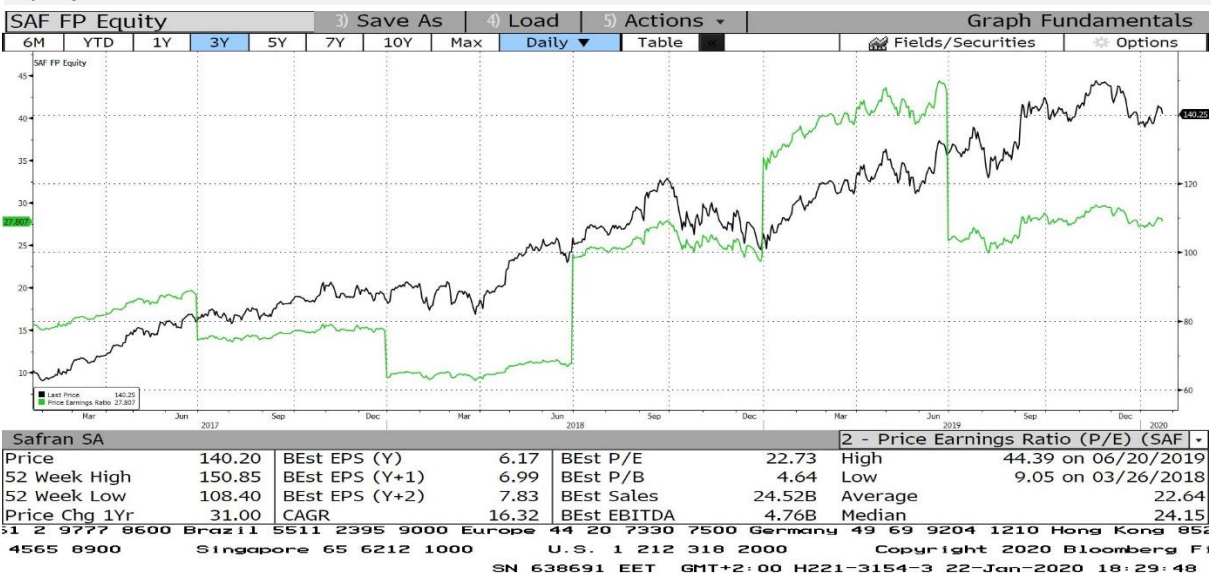
SAFRAN SA

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

SAF FP € ↓ 140.15 -1.85 P-- / --P 37896 x 49004
 Vol 340,048 0 141.70P H 142.15P L 140.05P Val 48.065M

SAFRAN SA 25) Export Settings Security Ownership
 ISINFRO000073272

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 400.6M % Out 51.01 Float/Shrs Out 87.50 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. French Republic		EXCH		47,983,131	11.98	0	10/08/18
2. Capital Group Cos...		Annual Re...		27,134,320	6.77	0	12/13/18
3. BlackRock Inc		EXCH		26,191,069	6.54	0	01/20/20
4. TCI Fund Manage...		EXCH		16,624,819	4.15	0	02/21/19
5. Vanguard Group I...		ULT-AGG		12,365,341	3.09	460,757	12/31/19
6. FMR LLC		ULT-AGG		4,167,135	1.04	99,679	01/21/20
7. Credit Agricole G...		ULT-AGG		3,230,771	0.81	178,612	12/31/19
8. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		3,215,537	0.80	-332,486	01/22/20
9. Government Pens...	Multiple Portfo...	MF-AGG		2,756,617	0.69	0	03/31/19
10. Harbor Capital Ad...	Multiple Portfo...	MF-AGG		2,739,334	0.68	0	03/31/19
11. Tweedy Browne C...	Multiple Portfo...	MF-AGG		2,630,893	0.66	845	12/31/19
12. Prudential Financ...		ULT-AGG		2,610,020	0.65	263,147	12/31/19
13. Manulife Financia...		ULT-AGG		2,010,682	0.50	-10,110	01/22/20
14. Vontobel Holding ...		ULT-AGG		1,979,036	0.49	46,127	11/30/19
15. JPMorgan Chase ...		ULT-AGG		1,902,942	0.48	78,297	01/21/20
16. Safran SA		Annual Re...		1,838,487	0.46	0	12/31/18
17. State Street Corp		ULT-AGG		1,575,194	0.39	-7,075	01/21/20
18. Pacific Life Insur...	Multiple Portfo...	MF-AGG		1,495,493	0.37	-188,312	12/31/19
19. Janus Henderson ...		ULT-AGG		1,479,984	0.37	-35,405	09/30/19

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F
 SN 638691 EET GMT+2:00 H221-3154-3 22-Jan-2020 18:30:23