

MEDTRONIC PLC

Profil:

Spoločnosť Medtronic vyvíja terapeutické a diagnostické zdravotnícke výrobky. Medzi hlavné produkty spoločnosti patria produkty na pomoc pri srdcovom zlyhaní, zhubných a nezhubných ochorebniach alebo poruchách pohybu. Spoločnosť vyrába aj defibrilátory a kardiovaskulátory. Medtronic rozdeľuje svoje zameranie do 4 segmentov, ktoré vyvíjajú, vyrábajú, distribuujú a predávajú lekárske terapie a služby založené na zariadeniach. Spoločnosť predáva svoje výrobky vo viac ako 150 krajinách po celom svete. Viac ako polovicu svojich príjmov tvorí v USA a ďalšie trhy, ktoré spoločnosti generujú tržby sú Čína, západná Európa a Japonsko. Výrobky tejto spoločnosti sa používajú najmä v nemocniciach, chirurgických centrách a zariadeniach náhradnej starostlivosti, ako napr. domáca a dlhodobá starostlivosť.

Analýza:

Spoločnosť Medtronic operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou 153,99 miliardy amerických dolárov. Hodnota P/E na úrovni 25,73 sa nachádza pod priemernou úrovňou v zdravotníckom sektore, ktorá je 48,39, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa v horizonte 5 rokov je 23,61. V apríli tohto roku sa očakáva pokles P/E na 20,38. Tento pokles naznačuje zlacnenie danej akcie a stáva sa tak atraktívnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Tržby spoločnosti vzrástli v každom z posledných 5 rokov, vrátane roku 2016, kedy fúzia spoločnosti Covidien pridala k predajom približne 8 miliárd dolárov. Podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 3% a v roku 2021 na úrovni 5%. Rast zisku bol menej predvídateľný a pohyboval sa v rovnakom období od 2,6 do 4,0 miliárd dolárov. Vo fiškálnom roku 2018, spoločnosť zvýšila svoje tržby o menej ako 1% na 30 miliárd USD, pretože rast v srdcovom a cievnom segmente bol čiastočne kompenzovaný odpredajom časti Medtronic v USA. Rast čistého zisku v tomto roku by mal byť na úrovni 7% a v roku 2021 na úrovni 6%. Zisk na akciu sa v roku 2019 nachádzal na úrovni 9% a podľa odhadov by mal byť nasledujúce roky stabilný a udržiavať sa na úrovni medzi 7 - 8%. Celková zadlženosť spoločnosti je 49,37%, pričom sa nachádza na rovnakej úrovni ako priemerná zadlženosť v sektore. Rentabilita aktív je na úrovni 5,9% a nachádza sa nízko pod priemerom v sektore, ktorá je na úrovni 6,36%. Rentabilita vlastného kapitálu je 11,85%, oproti priemeru 15,92% v sektore. Ukazovateľ P/B je 2,96, oproti priemeru v sektore na úrovni 6,68. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 20 analytikov odporúča nákup akcie, 7 držbu a 1 predaj, pričom priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 126,38 USD s návratnosťou na úrovni 10,4%. Analytik investičnej banky Morgan Stanley udelil akcii cieľovú cenu 123, rovnako ako aj analytik Deutsche Bank. Zisk na akciu na ročnej báze prekonal očakávania analytikov za rok 2019 10-krát a iba 4-krát odhady neprekonal.

Cena:

Cieľová cena 149,73 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 23,61 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 6,325 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,173. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	149,73 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 18.12.2019):	110,20 \$

ÚDAJE O AKCII:

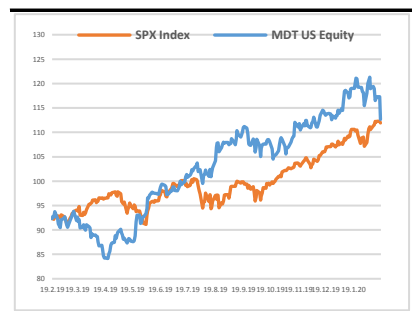
Burza:	New York
Bloomberg:	MDT US Equity
Trh. kapitalizácia:	153,99 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,52 mld. \$
P/E:	25,73
Návratnosť kapitálu:	10,46%
Zisk na akciu (kľzavý):	4,46 \$
Dividenda:	1,90 \$
Medziročný rast tržieb:	2,02%
Medziročný rast zisku:	49,19%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
21.5.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	122,15 \$
52 týždňové minimum	82,77 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

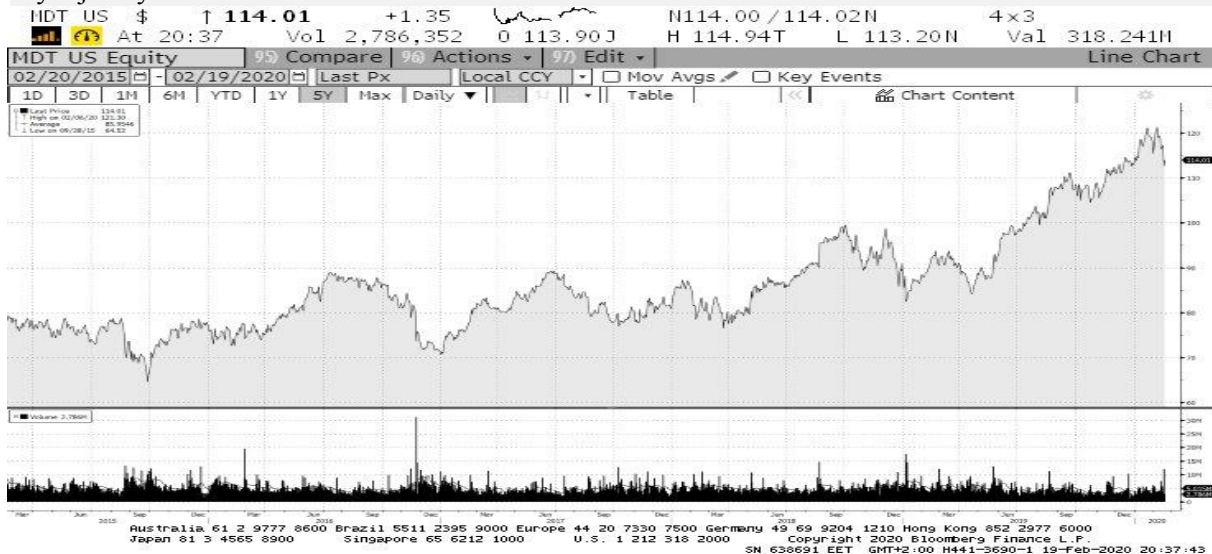
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

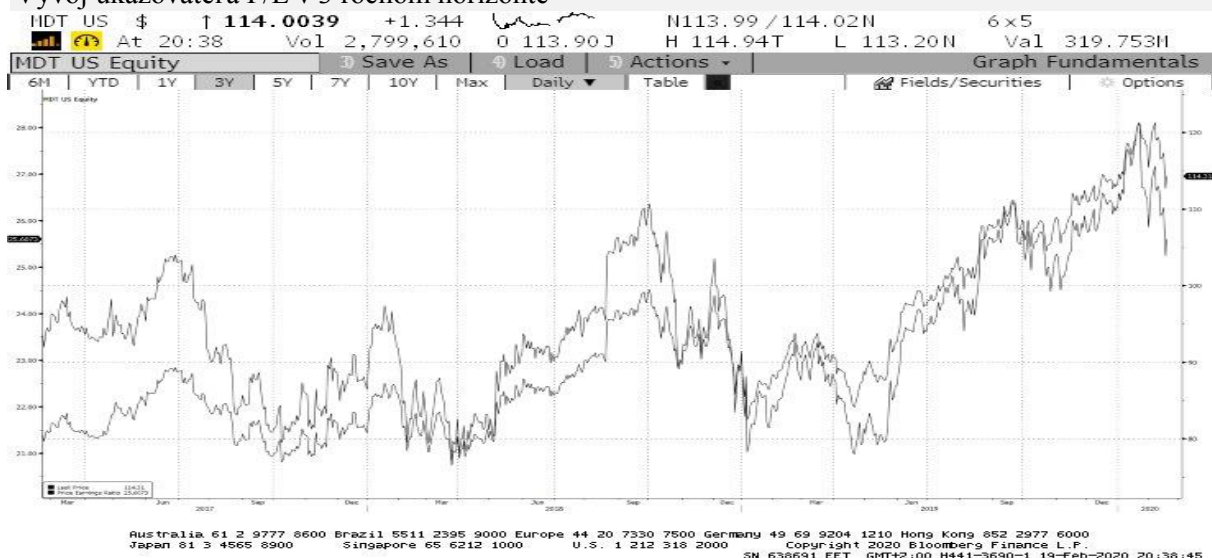
MEDTRONIC PLC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

HDT US \$ ↓ 113.915 +1.255 Z113.90 / 113.93N 2x1
At 20:41 Vol 2,818,864 0 113.90J H 114.94T L 113.20N Val 321.947M

MDT US Equity Export Settings Security Ownership
MEDTRONIC PLC ISINIE00BTN1Y115

1 Current 2 Historical 3 Matrix 4 Ownership Summary 5 Insider Transactions 6 Options 7 Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 2) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,340.8M % Out 88.63 Float/Shrs Out 99.87 SI % Out 0.87

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group I...	ULT-AGG			114,617,479	8.55	0	12/31/19
2. BlackRock Inc	13G			109,561,921	8.17	0	12/31/19
3. Wellington Manag...	13G			68,769,139	5.13	0	12/31/19
4. State Street Corp	ULT-AGG			57,863,179	4.32	567,864	12/31/19
5. Sun Life Financial...	ULT-AGG			53,296,211	3.97	-1,658,159	12/31/19
6. Lazard Ltd	ULT-AGG			29,042,135	2.17	553,125	01/31/20
7. UBS AG	ULT-AGG			23,165,003	1.73	-111,274	12/31/19
8. Bank of America ...	BANK OF AMERI...	13F	Y	20,629,415	1.54	727,817	12/31/19
9. Geode Capital Ma...	GEODE CAPITAL...	13F		19,687,292	1.47	1,225,925	12/31/19
10. T Rowe Price Gro...	ULT-AGG			19,191,815	1.43	-3,544,235	12/31/19
11. Franklin Resourc...	ULT-AGG			18,285,967	1.36	-618,541	12/31/19
12. Ameriprise Finan...	ULT-AGG			17,729,473	1.32	2,036,689	12/31/19
13. Northern Trust C...	NORTHERN TRU...	13F		16,741,143	1.25	-54,536	12/31/19
14. BANK OF NEW YOR...	ULT-AGG			16,451,673	1.23	-542,813	12/31/19
15. Wells Fargo & Co	ULT-AGG			13,890,072	1.04	-42,662	12/31/19
16. JPMorgan Chase ...	ULT-AGG			13,511,287	1.01	2,542,843	12/31/19
17. Government Pens...	Multiple Portfo...	MF-AGG		12,831,185	0.96	0	03/31/19
18. Norges Bank	NORGES BANK	13F		12,316,165	0.92	94,368	12/31/18
19. Nordea Bank Abp	ULT-AGG			11,681,393	0.87	-61,953	12/31/19

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 SN 638691 EET GMT+2:00 H441-3690-1 19-Feb-2020 20:41:14