

EIFFAGE

Profil:

Eiffage SA je dodávateľom a koncesionárom. Francúzska stavebná firma Eiffage je zodpovedná za niektoré z najväčších a najznámejších francúzskych pamiatok, vrátane tunela pod Lamanšským prielivom, pyramídy v Louvri a prostredníctvom starej spoločnosti aj za Eiffelovu vežu, podľa ktorej Eiffage prevzal svoje meno. Dnes spoločnosť pôsobí prostredníctvom desiatok dcérskych spoločností, ktoré budujú infraštruktúru a komerčné projekty predovšetkým v západnej Európe. Skupina pôsobí v približne 50 krajinách a pozostáva zo štyroch obchodných línií: Koncesie, Stavebníctvo, Energetické systémy a Infraštruktúry. Jedna z najväčších stavebných firiem v Európe ročne dokončí približne 100 000 projektov rozdelených medzi zákazky súkromného a verejného sektora. Francúzsko predstavuje prevažnú väčšinu podnikania Eiffage. Účasť spoločnosti Eiffage na projektoch infraštruktúry predstavuje približne 30 % jej ročných príjmov. 80 % tržieb pochádza z Francúzska. Spoločnosť sídli v meste Velizy-Villacoublay a zamestnáva 72 640 pracovníkov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 8,38 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 12,95, pričom by mala do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 11,69, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 15,19 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 21,37. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 9,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 93 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 49 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 93 % a v roku 2022 rast na úrovni 18 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 12 % a v roku 2022 sa očakáva rast o 3 %. Rentabilita aktív (ROA) 1,94 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 2,81 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 12,28 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 15,02 %. PEG Ratio má hodnotu iba 0,57 - akcia je relatívne lacná. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 46,84 % oproti priemeru v sektore 25,38 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,78. Current Ratio = 1,02. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 3,51 %. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 115,24 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 34,8 % oproti aktuálnej cene. 18 analytikov odporúča nákup, 2 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 1. polrok 2021 prekonal očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 0,87 %. Smer Eiffage k obnoviteľným zdrojom energie v Európe má pred sebou ďalší potenciál. Robustná likvidita vo výške 4,6 miliardy eur môže pomôcť spoločnosti v ponukovom boji o servisnú jednotku spoločnosti Engie. Zmluva v hodnote 1,7 miliardy eur na časť rozšírenia parížskeho metra ponúka oživenie, pričom letné olympijské hry v roku 2024 v Paríži prinesú nové príležitosti.

Cena:

Cieľová cena 119,85 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,19, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 7,77 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch -0,120. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Férová cena podľa modelu diskontovaných dividend (DDM) je na úrovni 116,399 eur, čo predstavuje potenciálny rast o 36,11 %.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	119,85 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 08.12.2021):	85,52 €

ÚDAJE O AKCII:

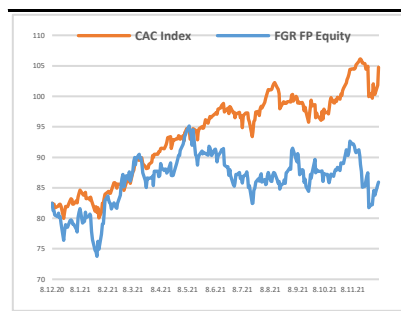
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	FGR FP Equity
Trh. kapitalizácia:	8,38 mld. €
Priemer. denný objem:	0,02 mld. €
P/E:	12,95
Návratnosť kapitálu:	12,28%
Zisk na akciu (kľavý):	5,65 €
Dividenda:	3,00 €
Medziročný rast tržieb:	-10,87%
Medziročný rast zisku:	-48,28%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
23.2.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	95,50 €
52 týždňové minimum	72,66 €



VYPRACOVAL

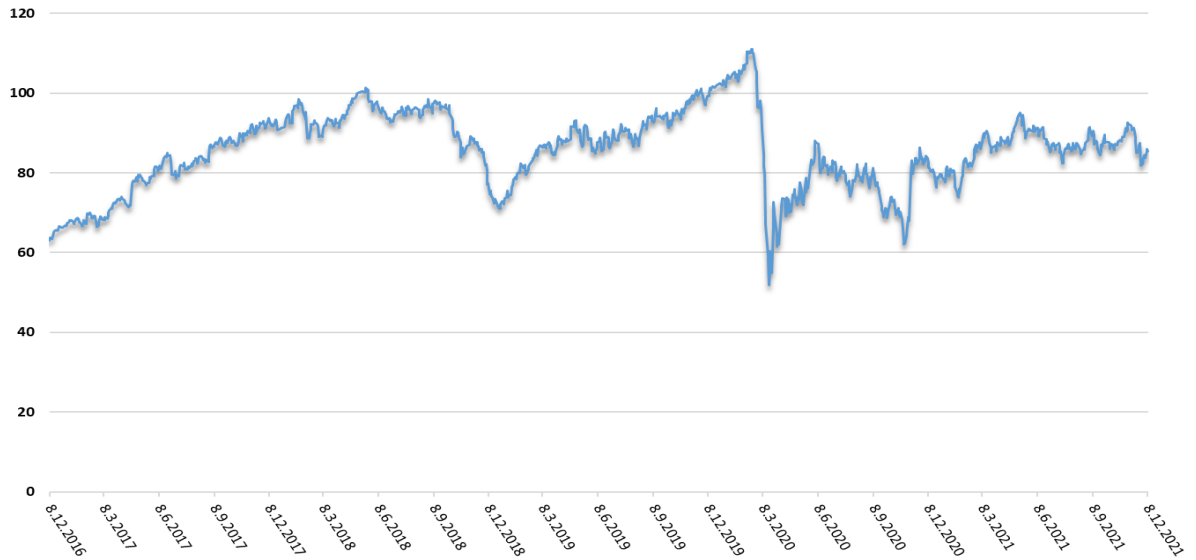
Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

EIFFAGE

Kúpiť

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	Source	% Out	Filing Date
1	Credit Agricole Group	15,309,734	ULT-AGG	15,62	12.08.2021
2	FCPE EIFFAGE	13,010,324	Annual Report	13,28	31.12.2020
3	UBS AG	5,024,564	ULT-AGG	5,13	08.12.2021
4	PRO BTP Finance SA	4,875,500	EXCH	4,98	15.11.2019
5	BlackRock Inc	4,812,235	EXCH	4,91	19.11.2021
6	EIFFAGE 2000	4,334,300	Annual Report	4,42	31.12.2020
7	Vanguard Group Inc/The	2,486,762	ULT-AGG	2,54	31.10.2021
8	Norges Bank	1,821,567	MF-AGG	1,86	31.12.2020
9	Capital Group Cos Inc/The	1,772,815	ULT-AGG	1,81	31.10.2021
10	Ameriprise Financial Inc	1,289,395	ULT-AGG	1,32	29.10.2021
11	AKO Capital LLP	-1,195,600	Short	-1,22	08.11.2021
12	Dimensional Fund Advisors LP	1,187,364	MF-AGG	1,21	06.12.2021
13	Eiffage SA	1,156,553	Annual Report	1,18	31.12.2020
14	Azimet Holding SpA	865,000	ULT-AGG	0,88	30.11.2021
15	Intesa Sanpaolo SpA	767,330	MF-AGG	0,78	30.09.2021
16	SNS Investment Fund Management/Netherlands	737,508	MF-AGG	0,75	31.10.2021
17	Robeco Luxembourg SA	520,896	MF-AGG	0,53	31.10.2021
18	Government Pension Investment Fund Japan	511,476	MF-AGG	0,52	31.03.2021
19	Ninety One UK Ltd	509,378	MF-AGG	0,52	30.09.2012
20	Nordea Bank Abp	481,801	ULT-AGG	0,49	29.10.2021