

## WORLDLINE SA

### Profil:

Worldline SA, je francúzska spoločnosť poskytujúca platobné a transakčné služby. Spoločnosť vytvára a prevádzkuje digitálne platformy, ktoré spracovávajú všetky transakcie medzi spoločnosťami, ich partnermi a zákazníkmi. Jeho riešenia sú rozdelené do troch segmentov: Merchant Services & Terminals, ktoré zahŕňajú služby, riešenia a implementáciu v oblasti platobných terminálov, prijímanie platieb viacnásobných, bezhotovostných platieb, vernostných služieb a elektronického obchodu. Mobility & eTransactional Services, zaoberajúce sa výrobou digitálnych produktov, ako sú elektronické lístky, platformy na elektronickú verejnú správu a kontaktné a spotrebiteľské cloudové platformy; a finančné spracovanie a licencovanie softvéru, ktoré poskytuje spracovanie platieb, získavanie a vydávanie spracovania, riešenia online bankovníctva a softvérové riešenia.

### Analýza:

Medzi svojimi konkurentami v odvetví sa jedná o druhú najväčšiu firmu s trhovou kapitalizáciou 10,83 mld eur. Hodnota P/E na úrovni 53,2 sa nachádza mierne nad priemerom odvetvia, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 45,27. Tržby spoločnosti zaznamenávajú kontinuálny rast, v roku 2018 vzrástli o 8% medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 38%. Rast čistého zisku zameraná tak isto stabilný rast, v roku 2018 o takmer 20%, v tomto roku sa predpokladá rast až o 64%. Zisk na akciu po minuloročnom náraste o 16% by mal rásť v tomto roku o mierne vyššiu hodnotu, konkrétne 24%. EPS rastie od roku 2018, momentálne sa nachádzame na úrovni hodnoty akcie z roku 2017. Zadlženosť spoločnosti je len vo výške 6,51% celkového kapitálu spoločnosti, pričom priemer v sektore je o niečo vyšší na úrovni 16,95%, čo hovorí o finančnej samostatnosti firmy. Svetoví analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 10 analytikov odporúča nákup akcie, 7 držanie a 5 predaj, pričom cieľová suma na nasledujúcich 12 mesiacov je 61,60, s návratnosťou na nasledujúcich dvanásť mesiacov na úrovni 28%. Analytik investičnej banky Exane BNP Paribas udelil cieľovú cenu dokonca 72 eur a analytik J.P.Morgan dokonca 74 eur.

### Cena:

Cieľová cena 62,88 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 45,27 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 1,57 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,181, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2019. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	62,88 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 23.10.2019):	57,70 €

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	EN Paris
Bloomberg:	WLN FP Equity
Trh. kapitalizácia:	10,54 mld. €
Priemer. denný objem:	0,02 mld. €
P/E:	53,16
Návratnosť kapitálu:	7,22%
Zisk na akciu (kľavý):	0,63 €
Dividenda:	0,00 €
Medziročný rast tržieb:	10,81%
Medziročný rast zisku:	-4,74%

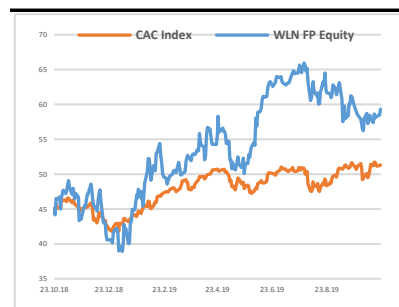
### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

18.2.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	66,55 €
52 týždňové minimum	38,44 €



### VYPRACOVAL

Bc. Dominik Horváth, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

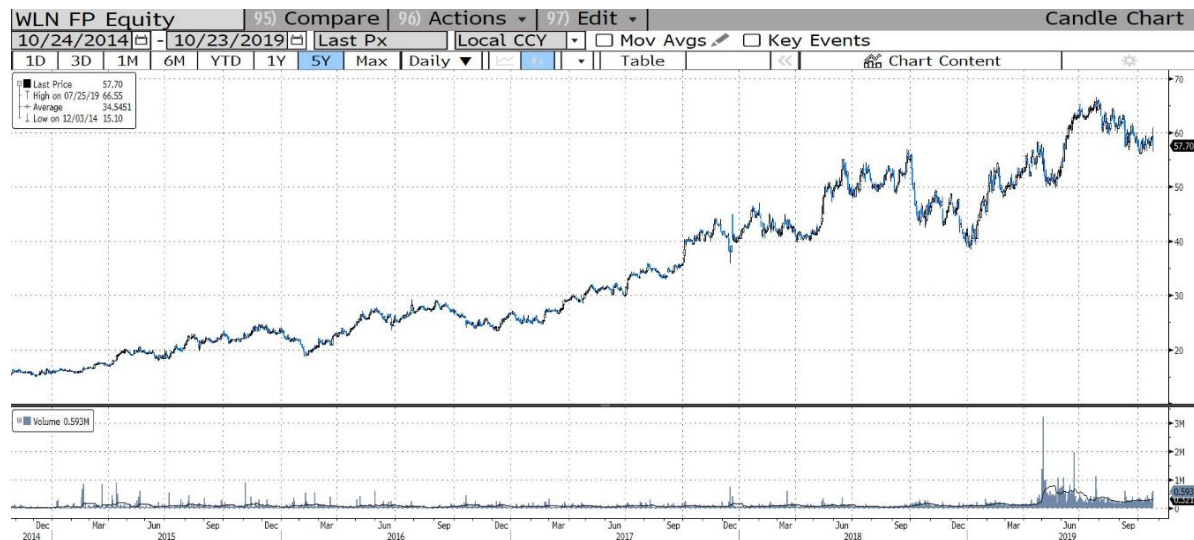
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

# WORLDLINE SA

## Kúpiť

### Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



### Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



worldline SA/France				2 - Price Earnings Ratio (P/E) (WLN)			
Price	57.70	BEst EPS (Y)	1.55	BEst P/E	0.00	High	86.08 on 06/27/2019
52 Week High	66.55	BEst EPS (Y+1)	1.95	BEst P/B	0.00	Low	21.09 on 12/07/2016
52 Week Low	38.44	BEst EPS (Y+2)	2.25	BEst Sales	0.00	Average	50.45
Price Cha 1Yr	12.62	CAGR	25.45	BEst EBITDA	0.00	Median	53.79

### Zoznam 20 najväčších vlastníkov

WLN FP Equity | 25) Export | Settings | Security Ownership | ISINFR0011981968

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: 182.7M | % Out: 74.81 | Float/Shrs Out: 39.90 | SI % Out: N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Atos SE		EXCH	All	49,949,855	27.34	87,852	05/07/19
2. SIX PAYMENT SER...		EXCH		49,066,878	26.85	0	05/07/19
3. Capital Group Cos...		EXCH		10,718,989	5.87	0	07/26/19
4. Vanguard Group I...		ULT-AGG		2,544,861	1.39	203,144	09/30/19
5. BlackRock Inc		ULT-AGG		1,839,495	1.01	34,441	10/22/19
6. Allianz SE		ULT-AGG		1,804,630	0.99	63,589	08/31/19
7. Invesco Ltd		ULT-AGG		1,777,224	0.97	3,560	10/22/19
8. Manulife Financia...		ULT-AGG		1,569,109	0.86	121,546	09/30/19
9. Norges Bank	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,386,229	0.76	0	12/31/18
10. Natixis SA		ULT-AGG		1,271,276	0.70	18,099	06/28/19
11. FMR LLC		ULT-AGG		1,236,566	0.68	1,239	08/31/19
12. AQR Capital Mana...		Short		-1,096,224	-0.60	-183,000	09/16/19
13. FIL Ltd		ULT-AGG		899,356	0.49	-17,578	08/31/19
14. Credit Agricole G...		ULT-AGG		769,314	0.42	-19,619	08/30/19
15. Schroders PLC		ULT-AGG		701,356	0.38	674,456	06/30/19
16. Financiere de L'E...	Multiple Portfol...	MF-AGG		661,796	0.36	59,217	09/30/19
17. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		635,628	0.35	-17,772	10/23/19
18. AXA SA		ULT-AGG		532,979	0.29	-4,113	09/30/19
19. BNP Paribas SA		ULT-AGG		507,161	0.28	69,416	09/30/19