

CAPGEMINI SE

Profil:

Capgemini ponúka služby informačných technológií. Spoločnosť poskytuje mobilné softvérové riešenia, riadenie obchodných procesov, outsourcing, cloud computing, financie, poradenstvo, dodávateľský reťazec manažérske, inžinierske a iné služby. Capgemini pôsobí v kozmickom priemysle, obrane, automobilovom priemysle, zdravotníctve, telekomunikáciách, médiách a zábavnom priemysle na celom svete. Spoločnosť zamestnáva 216 800 zamestnancov a jej sídlo je v Paríži. Z dlhodobého hľadiska jej zameranie na IT produkty novej generácie, silné odborné znalosti v oblasti poradenstva a veľká nízkonákladová dodávková sieť jej pravdepodobne pomôžu prekonať výkonnosť celého priemyslu a získať väčší podiel na trhu. IT produkty novej generácie, ako sú cloud, pokročilá bezpečnosť a analytika, by v roku 2019 mohli prekročiť 50% celkových tržieb.

Analýza:

Medzi svojou konkurenciou v odvetví sa jedná o najväčšiu firmu s trhovou kapitalizáciou 18,36 mld. dolárov. Hodnota P/E na úrovni 22,80 sa nachádza mierne nad priemerom odvetvia, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 18,57. Do konca roka 2019 sa očakáva pokles P/E na úroveň 17,38, čo spraví akciu lacnejšou a tým aj zaujímavejšou pre investorov. Tržby spoločnosti zaznamenávajú stabilný rast, v roku 2018 vzrástli o 3% medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 7% a v roku 2020 na úrovni 5%. Rast čistého zisku zameraná tak isto stabilný rast, v tomto roku sa predpokladá rast o 14% a v roku 2020 o 9%. Zisk na akciu po minuloročnom poklese o 3% by mal vzrásť v tomto roku o 5% a v 2020 o 10%. Celková zadlženosť spoločnosti je vo výške 30,98% voči celkovému kapitálu, pričom priemer v sektore je na úrovni 39,76%, čo hovorí o finančnej samostatnosti firmy. Schopnosť spoločnosti plniť si svoje krátkodobé záväzky je na dobrej úrovni. Počet zamestnancov vzrástol za posledný rok o 5,8%, čo svedčí o raste spoločnosti. Rentabilita aktív je na úrovni 4,80%, oproti priemeru sektora na úrovni 7,34%. Rentabilita vlastného kapitálu je 12,69% oproti priemeru 18,42% v sektore. Ukazovateľ P/B má hodnotu 2,48 oproti priemeru 3,04 v sektore. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 16 analytikov odporúča nákup akcie, 2 držbu a 1 predaj, pričom priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 118,53 USD, s návratnosťou na úrovni 7,2%. Analytik investičnej banky Morgan Stanley udelil akcii cieľovú cenu 130 USD a analytik Deutsche Bank 124 dolárov. Zisk na akciu na ročnej báze iba 2 krát neprekonal očakávania analytikov, v prvom polroku vykázala spoločnosť o 9,4% nižší zisk na akciu a o takmer 0,2% väčšie tržby oproti odhadom. Capgemini plánuje prevziať spoločnosť Altran Technologies s očakávaným dátumom vysporiadania 22.1.2020. Táto akvizícia by mala spôsobiť nárast marží a vyššiu ziskovosť.

Cena:

Cieľová cena 149,73 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 18,87 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:

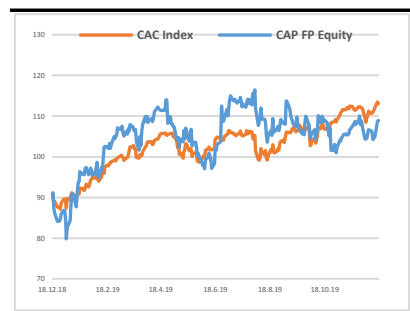
Burza: EN Paris
Bloomberg: CAP FP Equity
Trh. kapitalizácia: 18,75 mld. €
Priemer. denný objem: 0,05 mld. €
P/E: 22,90
Návratnosť kapitálu: 11,12%
Zisk na akciu (kľavý): N/A
Dividenda: 1,70 €
Medziročný rast tržieb: 5,37%
Medziročný rast zisku: -10,98%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
13.2.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 118,00 €
52 týždňové minimum 79,80 €



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.

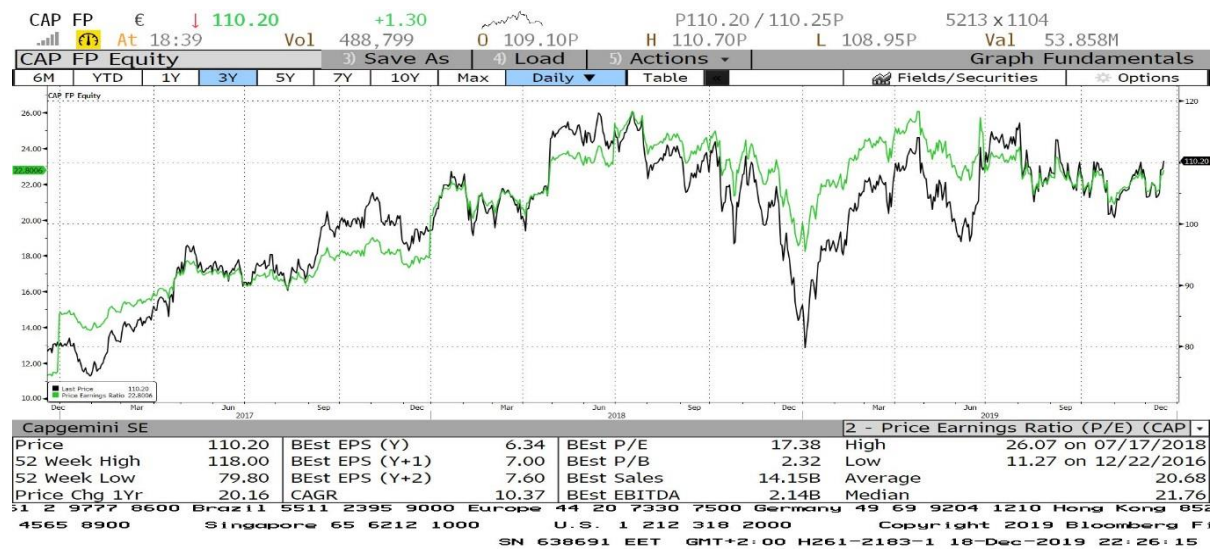
CAPGEMINI SE

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

CAP FP € ↓ 110.20 +1.30 P110.20 / 110.25P 5213 x1104
At 18:39 Vol 488,799 0 109.10P H 110.70P L 108.95P Val 53.858M

CAPGEMINI SE 25) Export Settings Security Ownership ISINFRO000125338
CAPGEMINI SE
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 166.6M % Out 58.28 Float/Shrs Out 89.95 S1 % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Credit Agricole G...	ULT-AGG	ULT-AGG	All	11,571,532	6.95	540,157	10/31/19
2. Societe Generale ...	EXCH	EXCH		8,388,513	5.04	0	11/29/19
3. FMR LLC	EXCH	EXCH		8,376,461	5.03	0	11/13/19
4. BlackRock Inc	EXCH	EXCH		8,117,438	4.87	0	06/25/19
5. Vanguard Group I...	ULT-AGG	ULT-AGG		4,668,771	2.80	29,745	11/30/19
6. Capital Group Cos...	ULT-AGG	ULT-AGG		4,406,407	2.64	164,321	09/30/19
7. Norges Bank	Multiple Portfol...	MF-AGG		3,672,453	2.20	0	12/31/18
8. JPMorgan Chase ...	ULT-AGG	ULT-AGG		3,271,443	1.96	-1,200,891	12/17/19
9. Union Investment...	ULT-AGG	ULT-AGG		2,258,332	1.36	-262,724	09/30/19
10. AllianceBernstein...	ULT-AGG	ULT-AGG		1,992,702	1.20	10,164	10/31/19
11. Deutsche Bank AG	ULT-AGG	ULT-AGG		1,780,360	1.07	-85,374	12/18/19
12. Invesco Ltd	ULT-AGG	ULT-AGG		1,601,066	0.96	28,438	12/17/19
13. Manulife Financia...	ULT-AGG	ULT-AGG		1,553,364	0.93	84,652	12/17/19
14. Natixis SA	ULT-AGG	ULT-AGG		1,493,420	0.90	-10,287	08/30/19
15. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,315,454	0.79	0	03/31/19
16. CI Investments I...	ULT-AGG	ULT-AGG		1,097,032	0.66	162,864	10/31/19
17. DNB ASA	ULT-AGG	ULT-AGG		1,023,829	0.61	55,662	10/31/19
18. Allianz SE	ULT-AGG	ULT-AGG		857,510	0.51	-37,586	09/30/19
19. UBS AG	ULT-AGG	ULT-AGG		774,149	0.46	27,127	12/17/19

51 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 2019 Bloomberg F
SN 638691 EET GMT+2:00 H261-2183-1 18-Dec-2019 22:26:30