

AIRBUS SE

Profil:

Spoločnosť Airbus SE sa zaoberá predovšetkým výrobou civilných lietadiel. Okrem toho spoločnosť vyrába aj vojenské lietadlá, civilné a vojenské vrtulníky, rakety, satelity, telekomunikačné a vzdušné ochranné systémy a ponúka aj služby v oblasti údržby vojenských či komerčných lietadiel. Airbus je momentálne najväčším výrobcom lietadiel na svete, jeho najväčším konkurentom je americký výrobca Boeing. Spoločnosť bola založená v roku 1970, čiže má veľmi bohaté skúsenosti v danom segmente. Sídlo má vo francúzskom Toulouse. Najväčšia časť jeho príjmov nepochádza z vojenského, ale z civilného sektora, a to približne až 85%. Airbus plánuje v budúcnosti rozšíriť svoju radu produktov, zvýšiť výrobu a chce zlepšiť technológiu motorov vo svojich lietadlách. Spoločnosť taktiež plánuje bližšiu spoluprácu so svojimi zákazníkmi, aby mohla poskytovať lietadlá, ktoré sú viac prispôbosené potrebám daného zákazníka.

Analýza:

Airbus je najväčším výrobcom lietadiel na svete na základe počtu vyrobených kusov, čomu svedčí aj jeho trhovú kapitalizáciu vo výške 107,14 miliárd EUR, ktorá je značne vyššia ako priemer v sektore, ktorý sa nachádza na úrovni 41,67 miliárd EUR. Spoločnosť v roku 2019 prekonala svoj rekord a dodala 863 kusov lietadiel za fiškálny rok. Zisk spoločnosti sa v posledných rokoch vyvíja dobre, v roku 2017 sa zvýšil o 12% a v roku 2018 rástol dokonca o 29,35%, čo sa považuje za veľmi vysoký nárast. Oficiálne výsledky posledného kvartálu roku 2019 síce budú zverejnené až 13. februára, ale analytici odhadujú ročný rast za posledný rok taktiež na 29%. Už zverejnené výsledky za prvé 3 kvartály potvrdzujú optimizmus analytikov. Čo sa týka tržieb, tie sa naposledy zvýšili v roku 2016, ale po dvoch rokoch sa očakáva opäť ich nárast za posledný rok, a to až vo výške 10%. Ukazovateľ P/E má výšku 28,10, pričom priemer v sektore je o 25% nižší, 21,29. Keď sa pozrieme na ukazovateľ rentability aktív (ROA), jeho výška je 3,29%, čo je síce pod priemerom, ktorý je na úrovni 3,92%, ale od roku 2016 sa neustále zvyšuje. Predpokladá sa jeho ďalší rast v nasledujúcich rokoch a v roku 2021 by mohol podľa analytikov prekonať výšku 5%. V prípade rentability vlastného kapitálu (ROE) dosahuje Airbus hodnotu 53,12%, čo je vysoko nad priemerom 22,27%. Táto hodnota sa považuje za veľmi dobrú nie len v tomto sektore ale aj globálne. Cieľová cena analytikov v horizonte 12 mesiacov je vo výške 151,09 EUR, čo je o 10,3% vyššia cena ako aktuálna. Až 22 analytikov veľkých investičných bánk odporučilo kúpu tejto akcie, 7 analytikov odporučuje akciu držať a na predaj sme nezaznamenali ani jedno odporúčanie. Počet zamestnancov za predchádzajúci rok sa zvýšil o 3,27%, čo nasvedčuje tomu, že sa spoločnosť chce aj naďalej rozširovať. Priemer rastu počtu zamestnancov v sektore je o niečo nižší, presnejšie 3,18%. Je to však stále pomerne vysoký rast. Aj tieto čísla hovoria o tom, že táto spoločnosť a taktiež odvetvie má potenciál na rast. Airbus v súčasnosti zamestnáva približne 134 000 ľudí.

Cena:

Cieľová cena 165,17 EUR bola určená násobkom očakávanej hodnoty pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,32 a vyššieho odhadu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 7,7 modifikovaného o štandardnú odchýlku 0,3. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	165,17 €
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 11.02.2020):	137,88 €

ÚDAJE O AKCII:

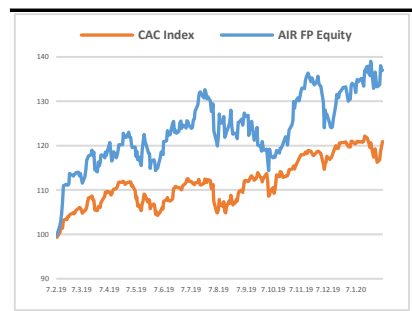
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	AIR FP Equity
Trh. kapitalizácia:	107,98 mld. €
Priemer. denný objem:	0,15 mld. €
P/E:	28,30
Návratnosť kapitálu:	53,12%
Zisk na akciu (kľavý):	6,72 €
Dividenda:	1,65 €
Medziročný rast tržieb:	7,94%
Medziročný rast zisku:	29,35%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
13.2.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	139,40 €
52 týždňové minimum	101,50 €



VYPRACOVAL

Adam Matyó, 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.

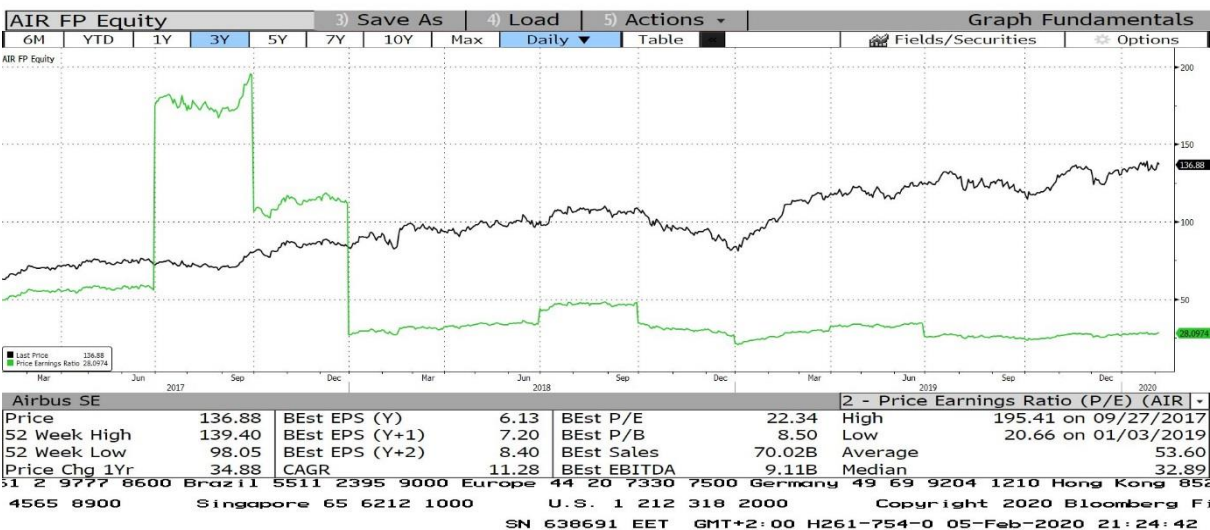
AIRBUS SE

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

AIR FP € ↓ 136.88 -1.12 P136.84 / 136.88P 806 x 492
 At 18:39 Vol 1,471,991 0 137.32P H 138.46P L 136.16P Val 201.851M

AIR FP Equity 25) Export Settings Security Ownership
 AIRBUS SE ISIN NL0000235190

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options 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 783.2M % Out 62.66 Float/Shrs Out 73.86 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source Alt	Opt Alt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Capital Group Cos...		ULT-AGG		100,494,992	12.83	1,705,429	12/31/19
2. French Republic		EXCH		85,824,071	10.96	0	06/25/19
3. Federal Republic ...		EXCH		85,746,261	10.95	89,823	06/11/19
4. Sociedad Estatal ...		EXCH		32,368,824	4.13	92,485	06/11/19
5. Societe Generale ...		EXCH		19,291,509	2.46	2,406,326	03/08/19
6. BlackRock Inc		ULT-AGG		18,388,843	2.35	-463,991	02/04/20
7. Vanguard Group I...		ULT-AGG		17,883,353	2.28	522,421	12/31/19
8. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		8,069,995	1.03	-109,869	02/05/20
9. Invesco Ltd		ULT-AGG		8,041,392	1.03	-10,552	02/04/20
10. Credit Agricole G...		ULT-AGG		5,962,454	0.76	385,593	12/31/19
11. Artisan Partners ...	Multiple Portfol...	MF-AGG		5,836,663	0.75	-185,418	12/31/19
12. Teachers Insuran...		ULT-AGG		5,498,114	0.70	128,044	12/31/19
13. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		4,824,048	0.62	0	03/31/19
14. JPMorgan Chase ...		ULT-AGG		4,470,829	0.57	71,086	02/04/20
15. DekaBank Deutsc...	Multiple Portfol...	MF-AGG		4,009,810	0.51	170,151	02/05/20
16. Oppenheimer Hol...		ULT-AGG		3,882,790	0.50	-33,688	12/30/19
17. Lyxor Internation...		ULT-AGG		3,315,677	0.42	64,726	02/05/20
18. FIL Ltd		ULT-AGG		2,750,768	0.35	379,709	12/31/19
19. State Street Corp		ULT-AGG		2,671,808	0.34	-4,309	02/04/20

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 2020 Bloomberg F
 SN 638691 EET GMT+2:00 H261-754-0 05-Feb-2020 21:25:43