

## MASTEC INC

### Profil:

Spoločnosť MasTec, Inc., sa zaoberá výstavbou infraštruktúry, poskytuje služby v oblasti inžinierstva, výstavby, inštalácie, údržby a modernizácie komunikačných, energetických, inžinierskych a iných infraštruktúr predovšetkým v USA a Kanade. Funguje v piatich segmentoch: komunikácia, ropa a plyn, elektrický prenos, výroba energie a priemysel. Dôležitým a rastúcim segmentom je práve zavádzanie 5G siete alebo rozvoj obnoviteľných zdrojov energie.

### Analýza:

MasTec (MTZ) je spoločnosť zaoberajúca sa výstavbou infraštruktúry s relatívne malou trhovou kapitalizáciou na úrovni približne 4,1 miliárd USD, ktorá bola negatívne ovplyvnená pandemiou COVID-19. Spoločnosť vykázala nevýrazné prevádzkové výsledky za prvý polrok 2020, takže by nás nemalo prekvapiť, že akcie spoločnosti MasTec podali horšiu výkonnosť ako napríklad S&P 500. Najväčší pokles bol zaznamenaný v segmente ropy a zemného plynu, kde tržby poklesli o 52% a EBITDA o 25%. Vedenie spoločnosti ale tvrdí, že neuspokojivé výsledky ropného a plynárenského priemyslu súvisia do značnej miery s načasovaním niekoľkých projektov, ktoré boli posunuté do roku 2021. Očakávajú teda, skoré zotavenie. Obnoviteľné zdroje energie sú naopak segmenty, ktoré výrazne rastú. V roku 2007 boli tržby na úrovni 900 miliónov USD a až 99% pochádzalo zo segmentu ropy a zemného plynu. Minulý rok už tržby boli 7,2 miliardy USD pričom segment zelenej energie tvorí už 14%. Prekonala tak úroveň 1 miliardy. Silným sektorom, je aj sektor komunikácie, ktorý predstavuje 37% celkových tržieb a je tak druhý najväčší. Aktuálny trend zavádzania 5G siete napomáha tomuto sektoru naďalej rásť. MasTec pomáha pri budovaní siete takému gigantovi ako je napríklad AT&T. Tu môže spočívať aj možné riziko. Až 49% tržieb pochádza len z 3 rôznych spoločností a to konkrétne EQT 17%, AT&T 15%, Kinder Morgan 10%. V prípade ak by sa týmito spoločnosťami niečo stalo, respektíve ak by prešli ku konkurencii, MasTec by to výrazne zasiahlo. Čo sa týka valuácie tak priemerné P/E v 5-ročnom horizonte je na hodnote 19,46, pričom aktuálne sa nachádzame približne na hodnote 14,57. Nakoľko sa očakáva rast zisku na akciu tak by o rok mohlo byť P/E dokonca výraznejšie pod priemerom a to na 11,38, samozrejme by ale cena musela zostať na rovnakej úrovni ako je teraz. Veľmi dobrou správou je taktiež relatívne nízka zadlženosť. Dosahuje hodnotu 1,5 miliárd USD a dokázali by ju splatiť v priebehu troch rokov, nakoľko generujú voľné finančné prostriedky zhruba na hodnotu 500 miliónov USD. Od roku 2010 je na pozícii CEO Jose Ramon Mas, ktorý drží až 6,84% všetkých akcií spoločnosti. Predtým v tejto pozícii bol jeho otec Jorge Mas, ktorý je dodnes najväčší akcionár spoločnosti s celkovým podielom až 15,26%.

### Cena:

Cieľová cena 381,42 USD bola určená násobkom 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,46 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 4,11 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch o 0,441. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	71,48 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 18.11.2020):	56,48 \$

### ÚDAJE O AKCII:

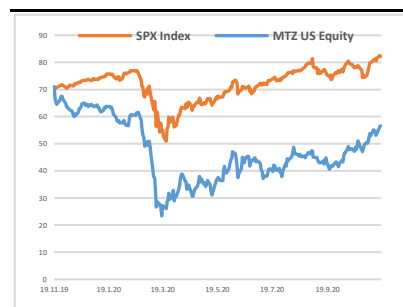
Burza:	New York
Bloomberg:	MTZ US Equity
Trh. kapitalizácia:	4,22 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,03 mld. \$
P/E:	14,59
Návratnosť kapitálu:	17,51%
Zisk na akciu (kľzavý):	18,92 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	3,96%
Medziročný rast zisku:	51,10%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
26.2.2021

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	72,70 \$
52 týždňové minimum	22,51 \$



### VYPRACOVAL

Roman Lechovič, 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.

MASTEC INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

MTZ US \$ ↑ 56.48 -0.21 N56.43 / 56.48K 1 x 1  
At 17:53 Vol 180,375 0 57.23N H 57.47F L 56.03D Val 10.229M  
MASTEC INC CUSIP 57632310 25) Export Settings Security Ownership  
Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt  
Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search 23) Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
24) Color Legend Shrs Out 73.9M % Out 114.52 Float/Shrs Out 76.88 SI % Out 11.84

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	F
1. Mas Jorge		All	All	11,271,350	15.26	0	03/17
2. BlackRock Inc	Form 4			7,287,943	9.87	-240,226	09/17
3. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			5,898,492	7.99	-1,010,383	09/17
4. Mas Jose Ramon	Form 4			5,054,368	6.84	165,017	03/17
5. Macquarie Group Ltd	ULT-AGG			4,127,527	5.59	-4,337,331	09/17
6. Dimensional Fund Advisors LP	DIMENSIONAL F...	13F		3,145,291	4.26	148,879	09/17
7. Boston Partners Global Investors Inc	BOSTON PARTN...	13F		2,839,523	3.84	520,163	09/17
8. LSV Asset Management	LSV ASSET MAN...	13F		2,365,662	3.20	944,006	09/17
9. Nordea Bank Abp	ULT-AGG			1,793,268	2.43	212,212	09/17
10. State Street Corp	ULT-AGG			1,712,258	2.32	-145,024	09/17
11. Fuller & Thaler Asset Management Inc	FULLER & THALE...	13F		1,656,148	2.24	7,247	09/17
12. Goldman Sachs Group Inc/The	ULT-AGG			1,550,916	2.10	-94,017	09/17
13. Manulife Financial Corp	ULT-AGG			1,470,638	1.99	-14,911	11/17
14. Northern Trust Corp	NORTHERN TRU...	13F		1,154,805	1.56	-53,579	09/17
15. PPM America Inc	PPM AMERICA I...	13F		1,070,400	1.45	133,750	09/17
16. Svenska Handelsbanken	ULT-AGG			994,800	1.35	-40,000	09/17
17. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			967,125	1.31	-243,181	09/17
18. Principal Financial Group Inc	PRINCIPAL FIN...	13F		966,354	1.31	-19,551	09/17
19. Norges Bank	NORGES BANK	13E		873,487	1.18	171,174	12/17