

## PERDOCEO EDUCATION CORP

### Profil:

Spoločnosť Perdoceo Education Corporation (PEC) ponúka vzdelávanie pre vyše 36 000 študentov prevažne online formou. Vzdelávania prebieha ale taktiež aj prezenčne respektíve zmiešanou formou. PEC ponúka certifikáty a študijné programy v oblastiach ako informačné technológie, zdravotníctvo alebo obchod. Pod spoločnosť patria dve regionálne akreditované univerzity a to Colorado Technical University (CTU) a American InterContinental University (AIU), ktoré poskytujú študijné programy na magisterskej, doktorandskej a bakalárskej úrovni.

### Analýza:

Než začneme samotnou analýzou, je nutné si niečo povedať o histórii spoločnosti. Tú ma totiž Perdoceo veľmi pestrú a žiaľ skôr v negatívnom zmysle slova. Spoločnosť sa totiž mnohokrát dostala do problémov s porušovaním predpisov a podvádzaním zákazníkov, ktorý keď zaplatili viac za "vzdelávanie" dostali určité výhody. Asi nie je nutné ísť do nejakých detailov. V prípade ak ste teda ESG investor, môžete mať zábrany investovať do tejto spoločnosti. Naopak pre tých, ktorých ESG moc nezaujíma môže ísť o zaujímavú investíciu. Spoločnosť po rokoch, čo sa naťahovala so súdmi a platila nemalé pokuty prešla reštrukturalizáciou. Tá priniesla nový manažment ale taktiež aj nový spôsob podnikania, ktorý dúfame, že sa vyhne praktikám z minulosti. Na prelome roku 2009 a 2010 bola trhová kapitalizácia spoločnosti približne 2 miliardy USD. Tá po prevalení spomínaných neprijemností klesla až na 235 miliónov USD v roku 2012. Aktuálne sa nachádzame na hodnote okolo 835 miliárd, čo stále môžeme považovať za relatívne malú spoločnosť aj v tomto sektore. Čo je však najzaujímavejšie na tejto spoločnosti je valuácia. Dlh spoločnosti na úrovni 53 miliónov pokojne vedia celý zaplatiť nakoľko disponujú masívnymi zásobami hotovosti vo výške 406 miliónov. Ide takmer o polovičku celej trhovej kapitalizácie! Na svoju veľkosť, generujú aj pekný čistý zisk, ktorý bol v roku 2020 na úrovni 125,4 milióna USD. Nakoľko prevádzka online výučby nie je až tak kapitálovo náročná náklady sú veľmi nízke vďaka čomu dokázali v tom istom roku vygenerovať až 170,2 milióna voľných hotovostných prostriedkov. Hodnota P/E na aktuálnej hodnote 6,92 je o viac ako polovicu nižšia v porovnaní s konkurenciou, kde je priemer na úrovni 16,66. Vďaka spomínaným vysokým zásobám hotovosti je len veľmi malé riziko spojené s problémami s likviditou. Pohotová likvidita 4,3 suverénne prekračuje odporúčanú hodnotu 1. Okrem iného, spoločnosť disponuje aj peknou rentabilitou aktív na úrovni 18,8% a operačnými maržami na úrovni 20,8%. Aj napriek veľmi dobrej valuácii nemôžeme zabudnúť na minulosť a byť v strehu pred prípadnými rizikami zo strany regulácie.

### Cena:

Cieľová cena 15,92 USD bola určená násobkom trojročného medianu pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 12,44, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 1,60. Výsledná hodnota bola ďalej diskontovaná až o 20 % z dôvodu zlého mena, ktoré je na poli vzdelávania veľmi dôležité.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	15,92 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 03.02.2021):	12,21 \$

### ÚDAJE O AKCII:

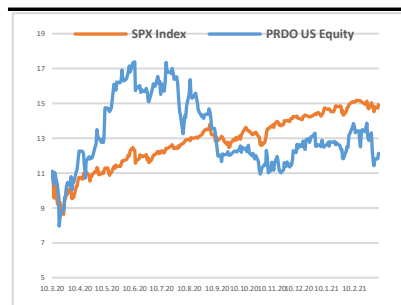
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	PRDO US Equity
Trh. kapitalizácia:	0,86 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,01 mld. \$
P/E:	6,92
Návratnosť kapitálu:	25,17%
Zisk na akciu (kľzavý):	0,22 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	9,50%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	7.5.2021
---------------------------------	----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	17,77 \$
52 týždňové minimum	7,11 \$



### 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.

PERDOCEO EDUCATION CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

Holder Name	Portfolio Na...	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. BlackRock Inc		13G		10,681,370	15.25	0	12/31/20
2. Renaissance Technologies LLC		13G		5,393,887	7.70	0	12/31/20
3. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		5,027,663	7.18	0	12/31/20
4. FMR LLC		13G		4,025,452	5.75	0	12/31/20
5. Dimensional Fund Advisors LP		13G		3,269,714	4.67	0	12/31/20
6. Frontier Capital Management C...	FRONTIER CA...	13F		2,948,922	4.21	172,417	12/31/20
7. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		2,496,876	3.56	95,957	12/31/20
8. Fuller & Thaler Asset Managem...	FULLER & THA...	13F		2,227,340	3.18	-588,705	12/31/20
9. State Street Corp		ULT-AGG		2,117,503	3.02	-58,599	12/31/20
10. DE Shaw & Co LP	D E SHAW & CO	13F		1,527,330	2.18	-235,859	12/31/20
11. Arrowstreet Capital LP	ARROWSTREET...	13F		1,257,603	1.79	-58,025	12/31/20
12. Teachers Insurance & Annuity ...		ULT-AGG		1,130,670	1.61	-8,553	12/31/20
13. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITA...	13F		1,057,582	1.51	34,655	12/31/20
14. Goldman Sachs Group Inc/The		ULT-AGG		1,046,066	1.49	-963,591	12/31/20
15. Northern Trust Corp	NORTHERN TR...	13F		981,788	1.40	-13,672	12/31/20
16. Nelson Todd S		Form 4		875,058	1.25	-2,999	12/23/20
17. Royal Bank of Canada		ULT-AGG		858,428	1.23	-279,623	12/31/20
18. BANK OF NEW YORK MELLON COR...		ULT-AGG		827,065	1.18	118,196	12/31/20
19. MARSHALL WACE		ULT-AGG		764,589	1.09	261,154	12/31/20