

FISERV INC

Profil:

Spoločnosť Fiserv, Inc. poskytuje integrované systémy a služby riadenia informácií a elektronického obchodu. Riešenia spoločnosti zahŕňajú spracovanie transakcií, platbu a prezentáciu elektronických účtov, outsourcing obchodných procesov, služby distribúcie dokumentov a softvérové a systémové riešenia. Fiserv, Inc. je popredný svetový poskytovateľ technologických riešení v oblasti platieb a finančných služieb. Spoločnosť poskytuje riešenia pre spracovanie účtov a digitálne bankovníctvo; spracovanie platieb pre vydavateľov kariet a sieťové služby; platby; elektronický obchod; získanie a spracovanie platieb pre obchodníkov; a cloudové riešenie Point-of-Sale (POS) založené na Clover. Prostredníctvom svojej siete Fiserv Clearing Network poskytuje spoločnosť služby zúčtovania a výmeny finančných transakcií. Fiserv slúži zákazníkom všetkých veľkostí, vrátane bánk, úverových asociácií, iných finančných inštitúcií a obchodníkov z USA, Kanady; Európy, Stredného východu, Afriky, Latinskej Ameriky a tichomorskej Ázie.

Analýza:

Spoločnosť Fiserv Inc. má trhovú kapitalizáciu na úrovni 73,04 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 47,42, pričom by mala do konca roka 2021 klesnúť na úroveň 20,12, čo spraví akciu lacnejšou a ešte zaujímavejšou pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 35,11 a priemer v sektore je 112,19. Tržby spoločnosti rástli za posledných päť rokov priemerne o 23,56 % ročne. V tomto fiškálnom roku sa očakáva rast zisku na akciu na úrovni až 150,4 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 24,1 % a v roku 2022 25,6 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 1,18 %, čo je tesne pod mediánom v danom sektore. Slušný rastový potenciál akcie potvrdzuje ukazovateľ PEG, ktorého hodnota je 1,14. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na dobrej úrovni iba 28,5 %. To, že investori akcií veria potvrdzuje fakt, že iba 1,54 % všetkých akcií spoločnosti je využitých na short. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci zisku, spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 139,45 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 27,1 % oproti aktuálnej cene. 30 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 1 predaj akcie. Z technického hľadiska sa cena akcie nachádza na silnej supportnej úrovni pri 50 a 100 EMA, indikátor RSI je na úrovni 49 a rastie. Ako líder v oblasti vydávania kariet a obchodno-platobných služieb má Fiserv výhody z rozsahu a silných bankových vzťahov. Rast rezervácií v segmentoch vydávania kariet a bankových IT služieb je silný, keďže malé banky sa chystajú uskutočniť digitálnu transformáciu, ale na druhej strane s rastom digitálnej transformácie prichádza do odvetvia stále väčšia konkurencia. Softvérová platforma spoločnosti Carat s mnohonásobnými kanálmi využitia zaznamenáva silný rast. Voľný hotovostný tok, spätné odkúpenie akcií a klesajúca úroveň zadĺženosti sú taktiež pozitívami pre spoločnosť.

Cena:

Cieľová cena 142,51 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 35,1, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 5,444 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,032. Cieľovú cenu sme zámerne znížili o 25 % z dôvodu triezvejších očakávaní v tomto fiškálnom roku. Naša cieľová cena je napriek tomu o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	142,51 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 14.07.2021):	109,96 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	FISV US Equity
Trh. kapitalizácia:	73,04 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,51 mld. \$
P/E:	47,42
Návratnosť kapitálu:	2,73%
Zisk na akciu (kľavý):	2,54 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	45,79%
Medziročný rast zisku:	7,28%

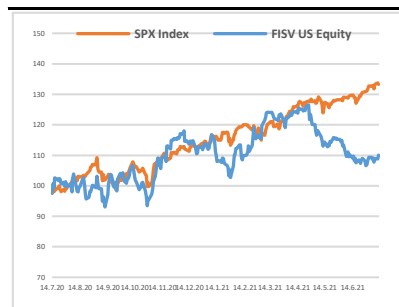
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

27.7.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	127,34 \$
52 týždňové minimum	92,15 \$



VYPRACOVAL

Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

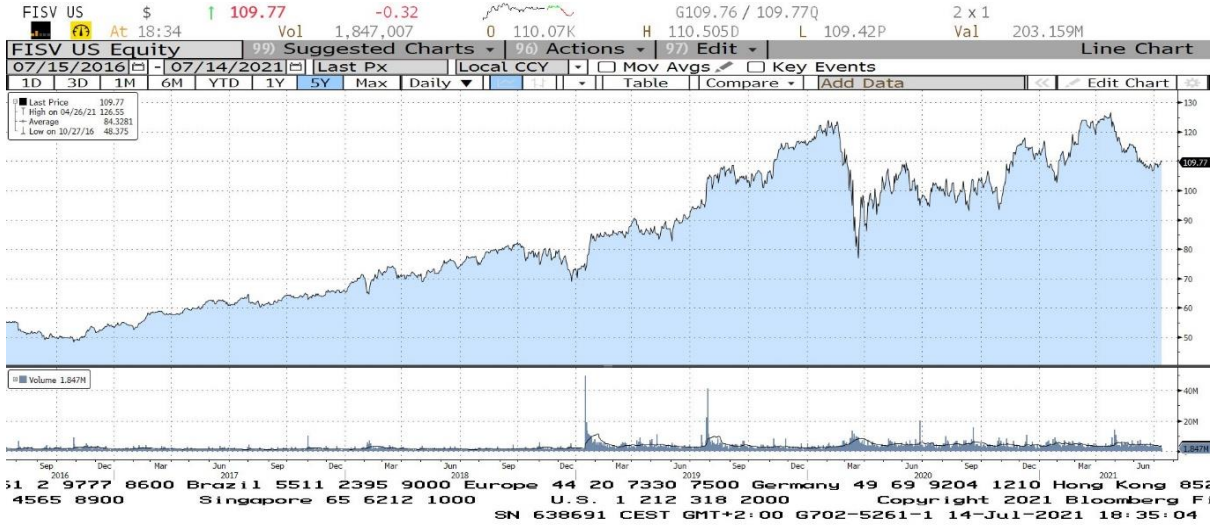
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

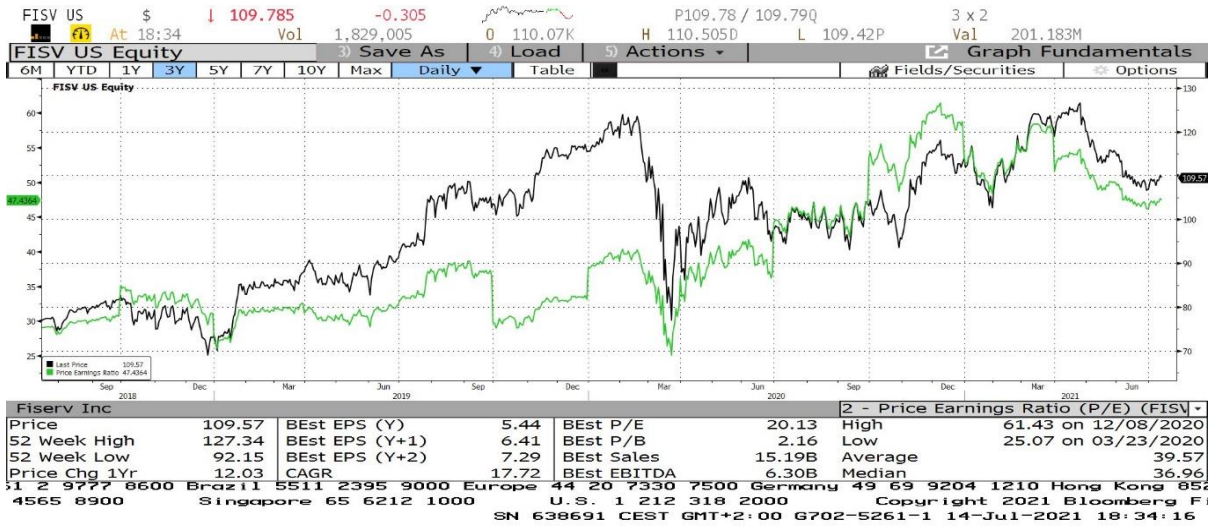
FISERV INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

FISV US \$ ↑ 109.77 -0.32 G109.77 / 109.78Q 1 x 5
At 18:35 Vol 1,851,928 0 110.07K H 110.505D L 109.42P Val 203.699M

FISV US Equity Export Settings Security Ownership
FISERV INC CUSIP 33773810

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 666.8M % Out 93.98 Float/Shrs Out 89.97 SI % Out 1.39

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File
1. Kohlberg Kravis Roberts & Co ...		Form 4		62,300,667	9.34	-23,000,000	05/03/
2. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		58,482,671	8.77	1,433,356	03/31/
3. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		45,364,278	6.80	-25,067	03/31/
4. BlackRock Inc		ULT-AGG		40,859,537	6.13	-112,547	05/31/
5. State Street Corp		ULT-AGG		22,092,464	3.31	-395,037	03/31/
6. Massachusetts Financial Servic...	MASSACHUSETTS ...	13F		21,216,873	3.18	3,877,909	03/31/
7. Dodge & Cox	DODGE & COX	13F		14,396,386	2.16	8,047,355	03/31/
8. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F		10,728,412	1.61	1,208,089	03/31/
9. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL M...	13F		9,361,060	1.40	203,090	03/31/
10. Veritas Asset Management LLP	VERITAS ASSET M...	13F		8,584,221	1.29	33,021	03/31/
11. FMR LLC		ULT-AGG		8,374,737	1.26	45,341	07/13/
12. Harris Associates LP	HARRIS ASSOC LP	13F		8,272,349	1.24	7,064,485	03/31/
13. Longview Partners Guernsey Ltd	LONGVIEW PARTN...	13F		7,053,292	1.06	-1,228,664	03/31/
14. Ameriprise Financial Inc		ULT-AGG		6,901,789	1.04	166,509	03/31/
15. Invesco Ltd		ULT-AGG		6,487,024	0.97	64,744	07/13/
16. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST...	13F		6,478,948	0.97	-78,530	03/31/
17. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		6,138,274	0.92	73,545	03/31/
18. Parnassus Investments	PARNASSUS INVE...	13F		5,839,490	0.88	114,178	03/31/
19. Fidelity Park Partners LLP	FIDELITY PARK PA...	13F		5,797,235	0.87	-131,885	03/31/

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2021 Bloomberg F
SN 638691 CEST GMT+2:00 G702-5261-1 14-Jul-2021 18:35:48