

ALSTOM

Profil:

Alstom je popredným hráčom vo svetovom odvetví železničnej dopravy. Spoločnosť ako taká ponúka kompletný rad riešení vrátane koľajových vozidiel, systémov, služieb ako aj signalizácie pre osobnú a nákladnú železničnú dopravu. Alstom vyvíja a predáva riešenia mobility, ktoré poskytujú trvalo udržateľné základy pre budúcnosť dopravy. Portfólio produktov spoločnosti Alstom siaha od vysokorychlostných vlakov, metra, jednokoľajových dráh a električiek až po integrované systémy, prispôbené služby, infraštruktúru, signalizáciu a riešenia digitálnej mobility. Alstom má celosvetovo v komerčnej prevádzke 150 000 vozidiel. Služby spoločnosti zahŕňajú údržbu koľajových vozidiel, správu životnosti majetku, generálne opravy dielov a komponentov, digitálne riešenia a prevádzku vlakov a údržbu systému, zatiaľ čo jej digitálne a integrované systémy zahŕňajú mestskú signalizáciu, signalizáciu na hlavnej trati, inteligentnú mobilitu, kybernetickú bezpečnosť, signalizáciu a služby infraštruktúry.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 9,820 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 128,02, pričom by mala do konca FY 2022 výrazne klesnúť na úroveň 18,85, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 37,03 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 48,44. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 4,96 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 2,7 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 22,5 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni -3,1 % a v roku 2023 rast na úrovni 45,1 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 75,7 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 6,9 %. PEG Ratio má hodnotu 1,39. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 14,55 % oproti priemeru v sektore 27,61 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,23. Current Ratio = 0,81. Ročný dividendový výnos je na úrovni 0,95 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 41,23 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 56,8 % oproti aktuálnej cene. 17 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 2 predaj akcie. Výhľad spoločnosti Alstom SA je pozitívny, keď dopyt po železničných koľajových vozidlách a službách spoločnosti Alstom by mal zostať silný vo fiškálnom roku 2022 a aj neskôr, pričom mu pomôžu stimulačné politiky, ktoré sa zameriavajú na udržateľnú dopravu. Akvizícia Bombardier rail priniesla neúspešné projekty, ktoré viedli k veľkému odlivu hotovosti a tvorili iba 17 % príjmov za posledných šesť mesiacov. Napriek tomu je Alstom v súčasnosti najväčším výrobcem železničných koľajových vozidiel s neobmedzeným prístupom na kľúčový európsky trh a posilňuje svoju pozíciu aj v USA.

Cena:

Cieľová cena 35,66 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 37,03, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 1,41 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,447. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza pod Bollingerovým pásmom. Indikátor RSI je na úrovni 32,41.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	35,66 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.02.2022):	26,29 €

ÚDAJE O AKCII:

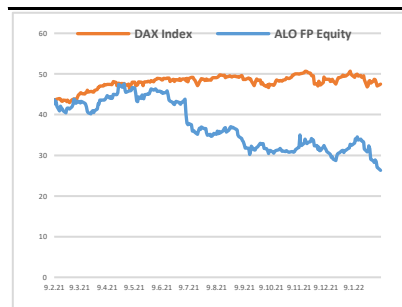
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	ALO FP Equity
Trh. kapitalizácia:	9,82 mld. €
Priemer. denný objem:	0,05 mld. €
P/E:	128,02
Návratnosť kapitálu:	0,82%
Zisk na akciu (kľavý):	0,05 €
Dividenda:	0,25 €
Medziročný rast tržieb:	7,12%
Medziročný rast zisku:	-47,11%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
11.5.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	47,58 €
52 týždňové minimum	24,77 €



VYPRACOVAL

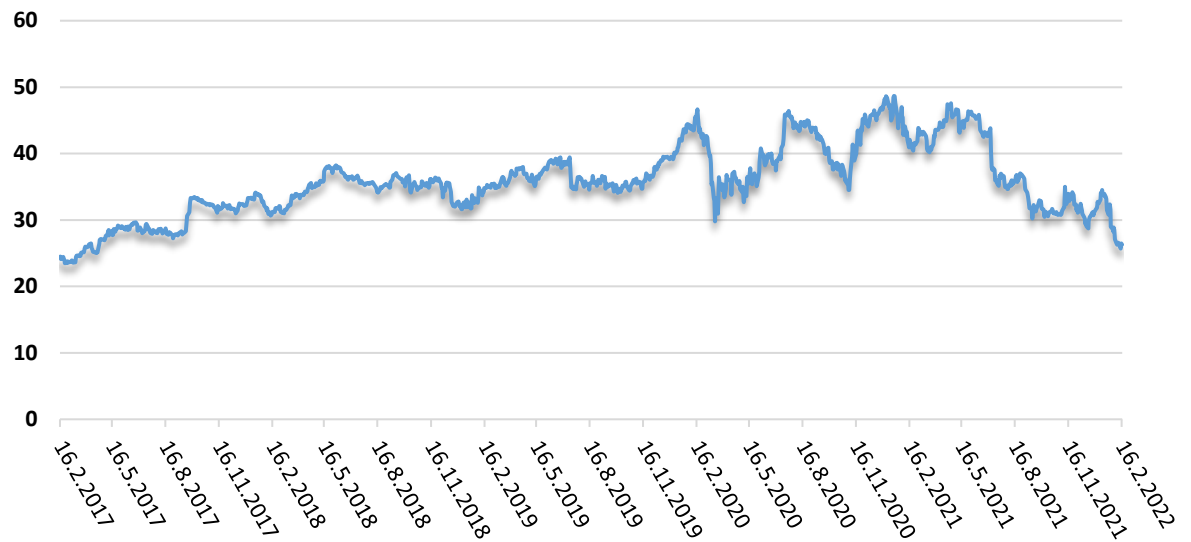
Michal Bernát, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

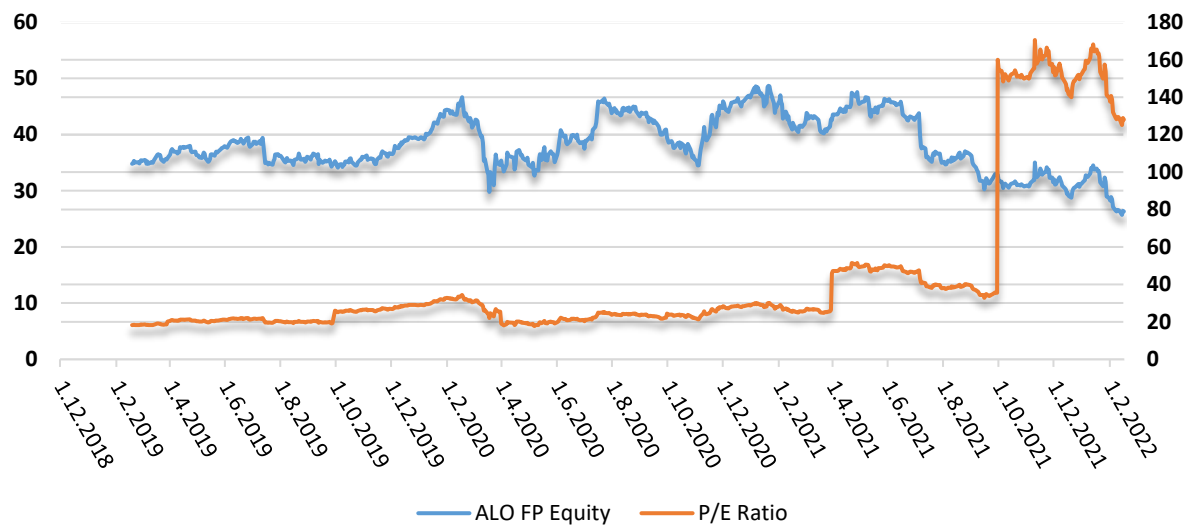
ALSTOM

Kúpiť

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Caisse de Depot et Placement du Quebec	64,893,536	17,38	10.05.2021
2	BlackRock Inc	18,834,499	5,04	21.01.2022
3	Credit Agricole Group	11,867,603	3,18	16.02.2022
4	BOMBARDIER INC	11,504,149	3,08	04.05.2021
5	Vanguard Group Inc/The	9,394,272	2,52	31.01.2022
6	BNP Paribas SA	7,412,681	1,99	31.03.2021
7	Deutsche Bank AG	7,231,004	1,94	15.02.2022
8	AllianceBernstein LP	6,661,498	1,78	31.03.2021
9	Natixis SA	6,417,402	1,72	29.10.2021
10	State Street Corp	6,295,305	1,69	31.03.2021
11	Baillie Gifford & Co	4,973,264	1,33	30.11.2021
12	abrdn plc	4,936,018	1,32	31.03.2021
13	Caisse des Depots et Consignations	4,798,937	1,29	31.03.2021
14	Tiger Global Management LLC	-4,592,719	-1,23	09.02.2021
15	T Rowe Price Group Inc	3,546,246	0,95	31.12.2021
16	Franklin Resources Inc	3,491,398	0,94	15.02.2022
17	SFX SA	3,266,576	0,87	31.03.2021
18	Rothschild & Cie Gestion SCS	3,261,460	0,87	31.12.2021
19	Causeway Capital Management LLC	3,243,404	0,87	31.12.2021
20	Schroders PLC	3,068,467	0,82	31.03.2021