

PERNOD RICARD SA

Profil:

Pernod Ricard vyrába a predáva alkoholické nápoje. Spoločnosť ponúka vína, bitters, whisky, liehoviny, likéry, koňak a brandy, biele destiláty a rum. Pernod Ricard slúži zákazníkom po celom svete. Francúzska spoločnosť Pernod Ricard je popredným svetovým distribútorom a výrobcom prémiových alkoholických nápojov a vín. Po celom svete má viac ako 80 dcérskych spoločností, ktoré neustále rastú. Pernod Ricard celosvetovo zamestnáva viac ako 18 000 ľudí. Pernod Ricard sa celosvetovo dôsledne venuje inováciám, ktoré sú nevyhnutnou súčasťou jej dlhodobej stratégie. Svoje úsilie zameriava aj na rozvoj nových trhov, ktoré predstavujú životaschopnú obchodnú príležitosť pre medzinárodné prémiové značky. Portfólio Pernod Ricard zahŕňa známe svetové prémiové značky ako Ballantine's, Jameson, Havana Club, Beefeater, Absolut, Chivas Regal, Martell, Olmeca, Malibu, The Glenlivet, Perrier-Jouët, GH MUMM, Jacob's Creek.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 50,254 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 38,34, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 26,42, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 49,61 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 30,47. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 16,78 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 18,8 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 15,9 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 40,8 % a v roku 2023 rast na úrovni 12,6 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 13,6 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 7,4 %. PEG Ratio má hodnotu 2,07. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 29,85 % oproti priemeru v sektore 28,82 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,80. Current Ratio = 2,04. Ide o pomerne dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 1,63 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 228,79 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 19,3 % oproti aktuálnej cene. 14 analytikov odporúča nákup, 11 držbu a 2 predaj akcie. Výhľad spoločnosti Pernod Ricard o dlhodobom organickom raste o 4 – 7 % sa zdá byť dosiahnuteľný za predpokladu, že správanie spotrebiteľov sa vráti do normálu, keď budú negatívne účinky Covid-19 potlačené. Rast sa zlepšil, keď sa pomaly znovu otvorili reštaurácie a bary, pričom sa zdá, že spotrebiteľia si naďalej vychutnávajú koktaily doma. Pokles maloobchodu v cestovnom ruchu však pretrváva. Covid-19 presunul investície smerom k elektronickému obchodu. Vedenie posunulo aj marketing smerom k elektronickému obchodu a vzdelávaniu spotrebiteľov o tom, ako pripraviť dokonalý domáci kokteil, čo pomohlo predaju prémiových značiek.

Cena:

Cieľová cena 241,14 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 49,61, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 6,440 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,364. Výslednú cieľovú cenu sme ešte znížili o 20 % z dôvodu viac realistických očakávaní. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na silnej podpornej úrovni EMA 200. Indikátor RSI je na úrovni 41,21.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	241,14 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 09.02.2022):	191,90 €

ÚDAJE O AKCII:

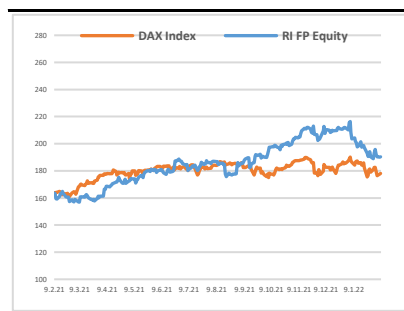
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	RI FP Equity
Trh. kapitalizácia:	50,25 mld. €
Priemer. denný objem:	0,07 mld. €
P/E:	38,34
Návratnosť kapitálu:	9,06%
Zisk na akciu (kľavý):	9,61 €
Dividenda:	3,12 €
Medziročný rast tržieb:	4,45%
Medziročný rast zisku:	296,66%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
10.2.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	217,20 €
52 týždňové minimum	156,10 €



VYPRACOVAL

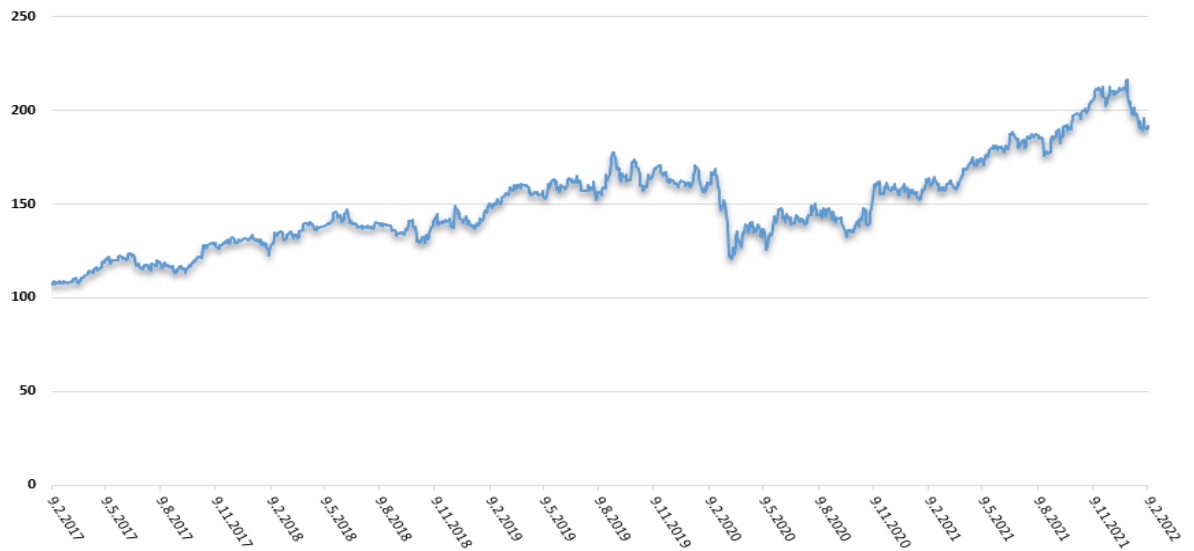
Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

PERNOD RICARD SA

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	Societe Paul Ricard	28,196,482	10,77	30.06.2021
2	Groupe Bruxelles Lambert SA	19,891,870	7,60	30.06.2021
3	Massachusetts Financial Services Co	15,698,042	5,99	30.06.2021
4	Capital Group Cos Inc/The	13,254,986	5,06	30.06.2021
5	BlackRock Inc	13,130,591	5,01	30.06.2021
6	Vanguard Group Inc/The	7,502,232	2,86	31.12.2021
7	Morgan Stanley	7,066,844	2,70	31.12.2021
8	Caisse des Depots et Consignations	6,061,268	2,31	30.06.2021
9	WCM Investment Management	5,220,603	1,99	30.06.2021
10	FMR LLC	5,086,765	1,94	08.02.2022
11	Norges Bank	4,364,292	1,67	31.12.2020
12	Citigroup Inc	4,221,764	1,61	30.06.2021
13	FIL Fund Management Ireland Ltd	3,974,614	1,52	30.06.2021
14	Credit Agricole Group	3,596,430	1,37	09.02.2022
15	Gardner Russo & Quinn LLC	3,296,810	1,26	30.09.2021
16	Government Pension Investment Fund Japan	2,919,403	1,11	31.03.2021
17	Invesco Ltd	2,646,623	1,01	30.06.2021
18	Credit Suisse Group AG	1,810,840	0,69	30.06.2021
19	Jennison Associates LLC	1,582,270	0,60	29.10.2021
20	Deutsche Bank AG	1,580,549	0,59	09.02.2022