

RYANAIR HOLDINGS PLC

Profil:

Ryanair Holdings plc poskytuje nízkonákladové osobné letecké služby do destinácií v Európe. Ryanair Holdings je najväčšia európska skupina leteckých spoločností a je materskou spoločnosťou Buzz, Lauda a Malta. Dopravca lieta do viac ako 225 destinácií vo viac ako 35 krajinách. Spoločnosť denne prevádzkuje cez 2000 letov. Ryanair sa špecializuje na krátke trasy medzi sekundárnymi a regionálnymi letiskami. Funguje z približne 85 základní v Európe a Severnej Amerike. Írsko a Spojené Kráľovstvo generuje až 40 % predaja. Dopravca má flotilu vo veľkosti viac ako 450 Boeingov 737-800 a približne 30 Airbusov A320 a s ďalšími 210 novými Boeingmi 737 vo výrobe. Ryanair generuje väčšinu príjmu mimo svojej domovskej krajiny, Írska. Ryanair pôsobí ako medzinárodná letecká spoločnosť s prevádzkou od roku 1985. Ryanair inzeruje svoje služby predovšetkým v národných a regionálnych médiách po celej Európe. Okrem toho Ryanair využíva reklamu, e-mailový marketing a sociálne siete. Medzi ďalšie marketingové aktivity patria aj kooperatívne kampane.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na 15,08 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni N.A. keďže je v strate. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 17,72 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 1,08. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne len o 1,96 % ročne, priemer výrazne ovplyvnila pandémia a obmedzenia letov. Tento rok sa očakáva pokles o 6,8 %. Zisk na akciu v minulom roku stúpol o 81 %, aj keď bola stále v strate, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 57,5 % na úroveň -0,31 EPS a v roku 2023 rast na úroveň 1,24 EPS, čo by mohlo priniesť zvýšenie trhovej hodnoty. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku je na úrovni 32,8 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 92,9 %, čo predstavuje sľubnú vyhladku do budúcnosti. Rentabilita aktív (ROA) -3,3 %, čo je lepšie v porovnaní s priemerom sektora, ktorého hodnota je -15,88 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni -8,90 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 38,99 %, čo je pod priemerom daného sektora, ktorý je na úrovni 247,88 %. Aj napriek tejto úrovni zadlženosti je spoločnosť v dobrej kondícii a je schopná splácať svoje záväzky a v porovnaní oproti priemeru v sektore je na dobrej úrovni. Ukazovateľ Quick Ratio je na úrovni 1,00 a Current Ratio je na úrovni 1,28. Spoločnosť neposkytuje dividendu, zisky reinvestuje do spoločnosti. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 18,93 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 42,7 % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 22 boli v hodnote 1,469 miliárd, čo bolo o -8,61 % nižšie ako sa predpokladalo, najbližšie očakávané tržby sú v hodnote 1,136 miliárd. Zisk na akciu bol taktiež výrazne nižší, sklamal až o 88,22 %. Čistý zisk spoločnosti taktiež klesol a očakávania analytikov boli o 65,78 % vyššie ako výsledky.

Cena:

Cieľová cena 16,53 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 17,72, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 1,4 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,467. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza pod úrovňou EMA 200. Indikátor RSI je na úrovni 37,57.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	16,53 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k9.3.2022):	13,27 €

ÚDAJE O AKCII:

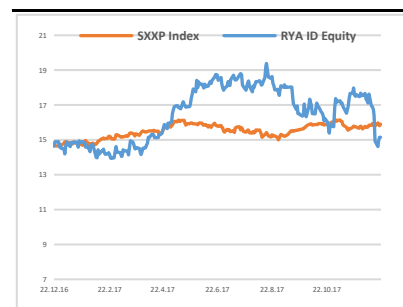
Burza:	EN Dublin
Bloomberg:	RYA ID Equity
Trh. kapitalizácia:	15,05 mld. €
Priemer. denný objem:	0,04 mld. €
P/E:	#N/A N/A
Návratnosť kapitálu:	-8,90%
Zisk na akciu (kľavý):	-0,05 €
Dividenda:	#HODNOTA!
Medziročný rast tržieb:	-80,74%
Medziročný rast zisku:	#HODNOTA!

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	16.5.2022
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	18,45 €
52 týždňové minimum	11,83 €



VYPRACOVAL

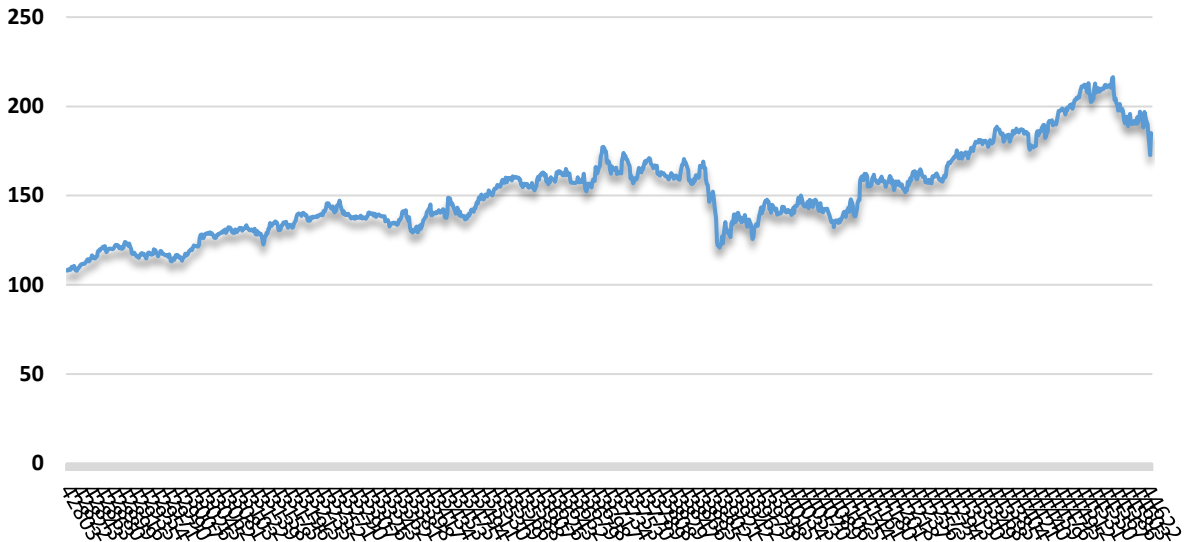
David Ďurica, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

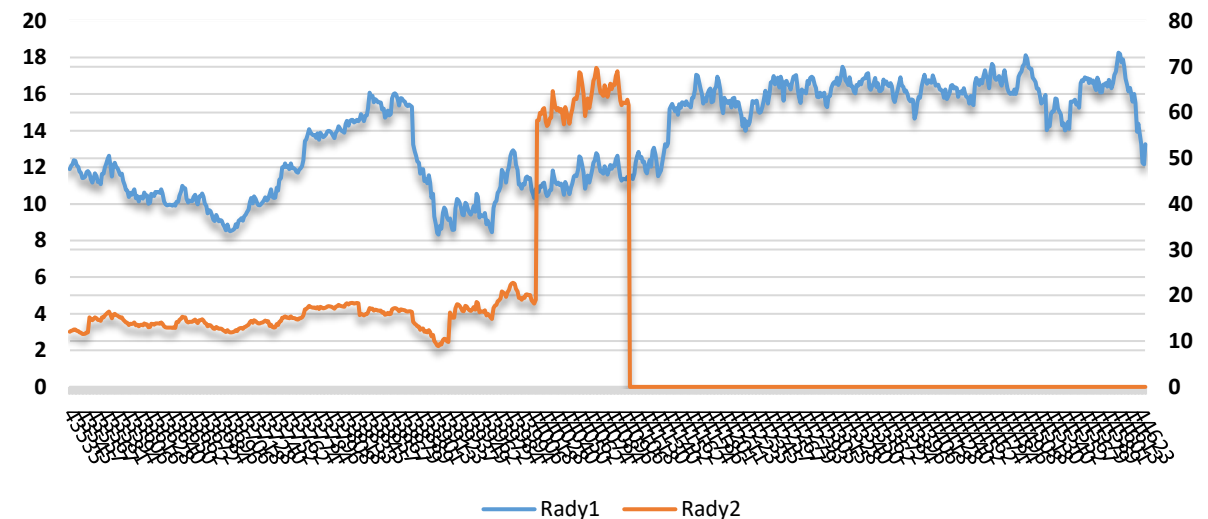
RYANAIR HOLDINGS PLC

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	Capital Group Cos Inc/The	84,711,829	7,47	18.01.2022
2	HSBC Holdings PLC	81,726,489	7,20	01.12.2022
3	Societe Generale SA	69,134,674	6,09	28.01.2022
4	FIL Ltd	57,743,310	5,09	08.03.2022
5	Parvus Asset Management Europe Ltd	57,414,314	5,06	30.06.2021
6	FMR LLC	55,416,127	4,88	23.02.2022
7	AKO Capital LLP	54,195,746	4,78	30.06.2022
8	Egerton Capital UK LLP	46,430,130	4,09	30.06.2021
9	O'Leary Michael	44,096,725	3,89	10.12.2021
10	Baillie Gifford & Co	43,767,673	3,86	31.12.2021
11	Massachusetts Financial Services Co	34,196,125	3,01	09.07.2019
12	Harris Associates LP	29,534,970	2,60	31.12.2020
13	Rothschild & Cie Gestion SCS	26,826,223	2,36	16.12.2020
14	Comgest SA	9,429,313	0,83	10.12.2021
15	Man Group Investments Ltd	7,453,716	0,66	31.01.2022
16	Janus Henderson Group PLC	6,475,386	0,57	31.01.2022
17	Carmignac Gestion SA	5,656,323	0,50	31.12.2021
18	Artisan Partners Ltd	5,536,851	0,49	31.12.2021
19	BNP Paribas SA	5,054,122	0,45	10.12.201
20	Credit Agricole Group	4,901,488	0,30	09.03.2022