

CARREFOUR SA

Profil:

Carrefour je maloobchodný predajca a prevádzkuje približne 12 225 predajní pod rôznymi značkami vrátane hypermarketov (Carrefour), supermarketov (Carrefour Market), predajní so zmiešaným tovarom (vrátane City, Contact a Express) a predajní Cash and Carry (Promocash) v 30 krajinách Európy, Latinskej Amerike, Afrike na Strednom východe a v Ázii. Okrem Francúzska sú hlavnými trhmi spoločnosti Belgicko, Taliansko, Poľsko, Rumunsko a Španielsko. Francúzsko (vrátane jeho zámorských území) je najväčším trhom spoločnosti Carrefour, na celkovom predaji sa podieľa viac ako 50%. Zvyšok Európy generuje viac ako 30 % tržieb. Spoločnosť ponúka spotrebný tovar, potraviny a nepotravinárske výrobky, potreby pre domácnosť, textil, elektroniku, domáce spotrebiče a miestne produkty. Okrem toho spoločnosť výrazne rozvinula miestne služby v oblasti elektronického obchodu: click & collect, drive, home delivery - vrátane doručenia do jednej hodiny.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 12,694 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 12,95, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 10,32, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. V porovnaní s údajmi z histórie je ukazovateľ P/E na najnižších úrovniach aké spoločnosť zaznamenala. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 1,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 1,6 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 32,3 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni -0,7 % a v roku 2023 rast na úrovni 14,8 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 6,8 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 4,9 %. Rentabilita aktív (ROA) 2,25 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,16 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 10,53 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 18,74 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,46. Current Ratio = 0,8. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 20,87 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 22 % oproti aktuálnej cene. 15 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 2 predaj akcie. Spoločnosť je veľkým a zabehnutým hráčom v segmente supermarketov a vypláca 3 % dividendu. Nachádza sa v nesyklickom sektore, takže je menej náchylná na rast inflácie. Spoločnosť sa snaží postupne znižovať prevádzkové náklady, tohtoročné zníženie znamenalo ušetrenie 3 miliárd eur, pričom druhý cieľ vo výške 2,7 miliardy eur má byť splnený do roku 2023. Spoločnosti by nemali v budúcnosti hroziť straty podielu na trhu vo Francúzku, keďže ceny produktov sú konkurencie schopné s cenami v ostatných supermarketoch a to by malo pozitívne vplyvať na cenu akcie. Okrem toho predpokladaný rast ceny spoločnosti môže ovplyvniť aj predaj podielu spoločnosti v taiwanskej divízii. Za svoj podiel môže získať až 1 miliardu eur.

Cena:

Cieľová cena 22,56 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 20,16, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 1,15 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,035. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. RSI má hodnotu 46,38.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	22,56 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 20.07.2022):	17,11 €

ÚDAJE O AKCII:

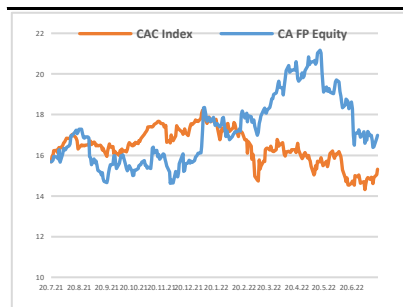
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	CA FP Equity
Trh. kapitalizácia:	341,44 mld. €
Priemer. denný objem:	0,05 mld. €
P/E:	12,95
Návratnosť kapitálu:	10,53%
Zisk na akciu (kľavý):	0,23 €
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	3,07%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
27.7.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	21,37 €
52 týždňové minimum	14,52 €



VYPRACOVAL

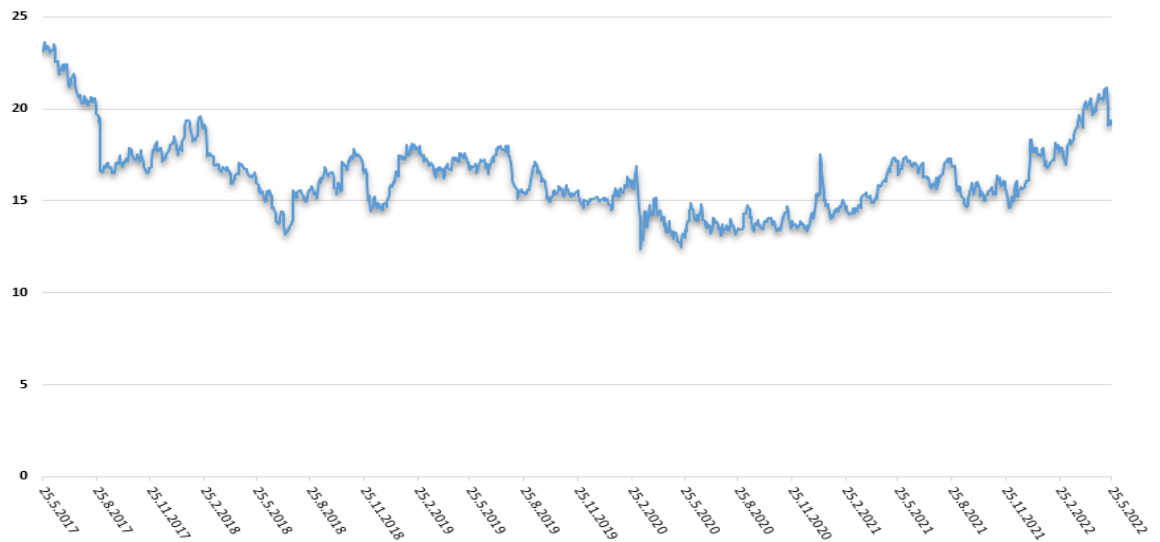
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

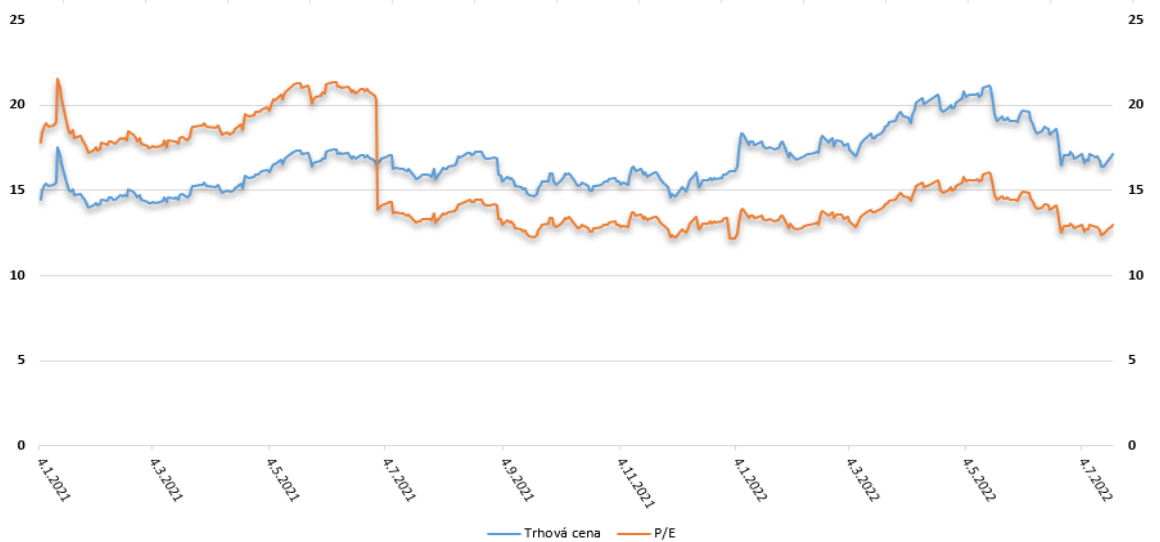
CARREFOUR SA

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 2 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	GALFA	98,203,317	13.23	31.03.2022
2	PENINSULA EUROPE SARL	60,293,369	8.12	30.04.2022
3	Bank of America Corp	51,702,549	6.97	31.03.2022
4	Agache SE	43,584,618	5.87	31.12.2021
5	CERVINIA EUROPE	41,550,370	5.60	31.03.2022
6	BlackRock Inc	29,497,566	3.97	31.03.2022
7	Diniz Abilio Dos Santos	24,809,568	3.34	31.03.2022
8	Vanguard Group Inc/The	19,442,019	2.62	31.03.2022
9	Invesco Ltd	12,945,188	1.74	24.05.2022
10	Dimensional Fund Advisors LP	12,722,909	1.71	31.03.2022
11	Schroders PLC	11,392,952	1.54	31.03.2022
12	Norges Bank	9,825,430	1.32	31.03.2022
13	Carrefour SA	9,142,524	1.23	31.12.2021
14	Capital Group Cos Inc/The	8,598,650	1.16	31.03.2022
15	JPMorgan Chase & Co	7,507,693	1.01	19.05.2022
16	Credit Agricole Group	6,885,148	0.93	31.03.2022
17	Government Pension Investment Fund Japan	4,795,192	0.95	31.03.2022
18	BANCO SANTANDER SA	4,533,953	0.61	31.03.2022
19	BNP Paribas SA	4,522,509	0.61	31.03.2022
20	Zadig Asset Management SA	4,411,635	0.59	31.03.2022