

VINCI SA

Profil:

VINCI je globálnym hráčom v oblasti energetiky a stavebníctva, ktorý pôsobí v takmer 120 krajinách sveta. VINCI navrhuje, financuje, buduje a spravuje v rámci verejno-súkromných partnerstiev dopravnú infraštruktúru a verejné zariadenia, ktoré prispievajú k rozvoju mobility vrámci územia. Spoločnosť buduje diaľnice, letiská, mosty, tunely, železnice či štadióny. silné lokálne pozície na Pyrenejskom polostrove a v Latinskej Amerike. VINCI založili v roku 1899 dvaja inžinieri z Polytechnique, elitnej francúzskej inžinierskej školy: Alexandre Giros a Louis Loucheur, s pôvodným názvom Sociétés Générales d'Entreprises (SGE), z ktorej sa v roku 2000 po zlúčení so skupinou GTM stala VINCI. Približne 55 % jej príjmov pochádza z Francúzska. Z budovateľskej činnosti, hlavne v pozícií najdôležitejšieho dodávateľa, pochádza približne 55 % príjmov, služby, predovšetkým v energetickom sektore generujú 30 % tržieb a zvyšných 15 % je tvorených koncesiami napríklad za prevádzku siete diaľnic vo Francúzsku.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 53,65 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 19,22, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 13,74, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 5,6 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 6,4 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 109,2 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva nárast na úrovni 43,6 % a v roku 2023 rast na úrovni 13,3 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 15,4 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 3,1 %. Rentabilita aktív (ROA) 2,72 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 2,07 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,83 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 7,91 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,45. Current Ratio = 0,85. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 113,07 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 25,4 % oproti aktuálnej cene. 23 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 0 predaj akcie. Refinančná stratégia a dividendová politika Vinci boli kľúčom k upútaniu pozornosti investorov. Došlo k pokroku v refinancovaní dcérskych spoločností Vinci a nižšie priemerné náklady na dlh by mohli pokračovať aj do konca roka 2022. Jej dividendový výnos, hoci je nadpriemerný pre veľkú stavebnú spoločnosť, je stále nižší ako u niektorých podobných spoločností. Vôľa Vinci posilniť svoje kapacity v oblasti zelenej infraštruktúry pomáha vysvetliť akvizíciu ACS Energy v hodnote 4,9 miliardy eur. Cieľom Vinci je znížiť svoju závislosť od francúzskych príjmov prostredníctvom medzinárodnej expanzie a zvyšovania koncesíí na letiská a diaľnice, čo zvýši geografickú diverzifikáciu spoločnosti a spraví ju ešte viac bezpečnou.

Cena:

Cieľová cena 134,25 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 18,34, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 7,4 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,08. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. RSI má hodnotu 71,67.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	134,25 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 20.07.2022):	89,82 €

ÚDAJE O AKCII:

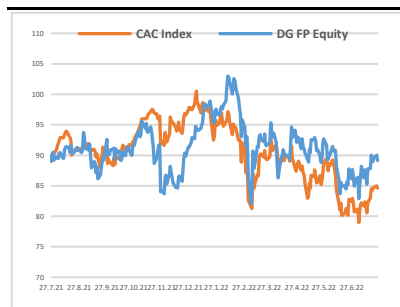
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	DG FP Equity
Trh. kapitalizácia:	341,44 mld. €
Priemer. denný objem:	0,10 mld. €
P/E:	19,27
Návratnosť kapitálu:	11,83%
Zisk na akciu (kľavý):	4,20 €
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	13,78%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
29.7.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	103,74 €
52 týždňové minimum	80,74 €



VYPRACOVAL

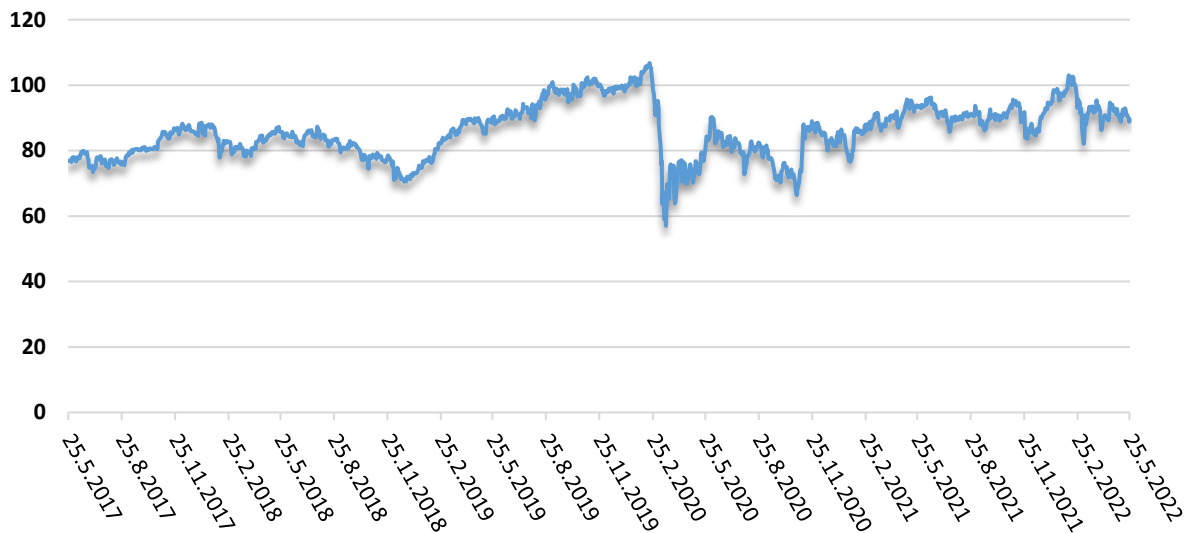
Timotej Lencz, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

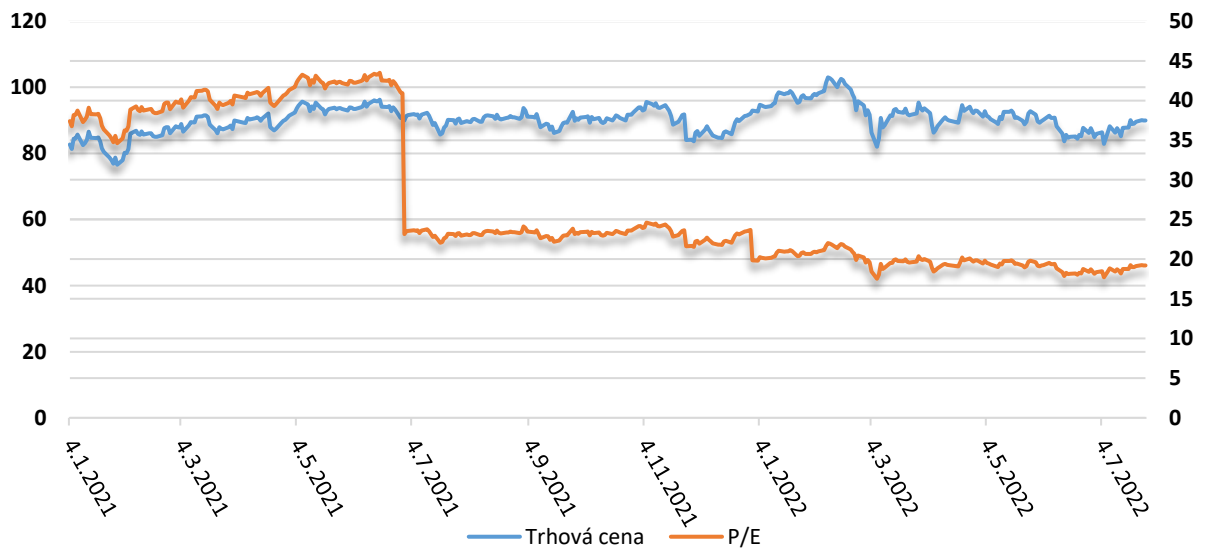
VINCI SA

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	TCI Fund Management Ltd	35,866,622	6,01	08.07.2020
2	Vinci SA	25,131,220	4,21	31.12.2021
3	Qatar Investment Authority	22,737,770	3,81	21.12.2021
4	BlackRock Inc	21,213,872	3,55	16.06.2022
5	Vanguard Group Inc/The	16,933,823	2,84	30.06.2022
6	Norges Bank	11,310,144	1,90	21.12.2021
7	Deutsche Bank AG	9,964,490	1,67	25.07.2022
8	Credit Agricole Group	8,656,616	1,45	26.07.2022
9	Capital Group Cos Inc/The	8,198,337	1,37	19.07.2022
10	JPMorgan Chase & Co	6,876,635	1,15	25.07.2022
11	FMR LLC	5,418,242	0,91	31.05.2022
12	Nordea Bank Abp	4,996,093	0,84	31.05.2022
13	Union Investment Luxembourg SA	4,785,424	0,80	29.04.2022
14	Government Pension Investment Fund Japan	3,380,649	0,57	31.03.2021
15	Lazard Ltd	3,224,948	0,54	30.06.2022
16	BNP Paribas SA	2,557,889	0,43	30.06.2022
17	UBS AG	2,518,652	0,42	26.05.2022
18	Teachers Insurance & Annuity Association of America	2,415,970	0,40	25.07.2022
19	State Street Corp	2,109,698	0,35	26.07.2022
20	Allianz SE	1,980,788	0,33	25.07.2022