

## TELEPERFORMANCE

### Profil:

Teleperformance je vedúcou globálnou skupinou v oblasti digitálnych integrovaných obchodných služieb. Prevádzkuje call centrá, realizuje programy na prilákanie nových zákazníkov, ponúka služby zákazníkom a služby technickej podpory, vymáha pohľadávky, ponúka služby prieskumu trhu, vykonáva telemarketing a vyvíja softvér na riadenie vzťahov so zákazníkmi. Je preferovaným partnerom popredných nadnárodných spoločností, ktoré prechádzajú rýchlou expanziou, ale aj vládnych agentúr. Spoločnosť obsluhuje sieť viac ako 170 trhov vo viac ako 80 krajinách a jej programy prebiehajú v 265 rôznych jazykoch. Teleperformance funguje prostredníctvom dvoch segmentov. Jej základné služby a digitálne integrované obchodné služby (DIBS) zahŕňajú starostlivosť o zákazníkov, technickú podporu a akvizíciu zákazníkov. Jej vysokohodnotné špecializované služby zahŕňajú online tlmočenie, správu žiadostí o víza a služby súvisiace s vymáhaním pohľadávok. Spoločnosť založil Daniel Julien v roku 1978.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 17,086 miliárd EUR. Hodnota P/E je na úrovni 29,45. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 8,36 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 10 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 47,4 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 27,7 % a v roku 2023 rast na úrovni 12,7 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 14,6 % roku 2023 na úrovni 9,6 %. Rentabilita aktív (ROA) 7,02 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 8,16 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 18,45 %, nad priemerom v sektore, ktorý je 17,21 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 38,81 % oproti priemeru v sektore 28,13 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,23. Current Ratio = 1,41. Ide o vynikajúce hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 414,24 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 43,8 % oproti aktuálnej cene. 19 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a 0 predaj akcie. Teleperformance má dve hlavné oblasti podnikania: Core Services & DIBS a Specialized Services. Segment Core Services & DIBS generuje takmer 90 % celkových výnosov. Tento segment zahŕňa starostlivosť o zákazníkov, technickú podporu, získavanie zákazníkov, back-office a poradenské služby v oblasti obchodných procesov. Špecializované služby tvoria viac ako 10 % celkových výnosov. Segment zahŕňa špecializované podniky s vysokou pridanou hodnotou. Teleperformance má viac ako 242 000 pracovných staníc na približne 450 miestach. Ústredná administratívna kancelária spoločnosti Teleperformance sa nachádza v Paríži vo Francúzsku. Spoločnosť má 1 000 klientov, z ktorých takmer 50 % je nadnárodných spoločností. V roku 2021 spoločnosť Teleperformance dokončila akvizíciu spoločnosti Health Advocate, lídra v oblasti obchodných služieb riadenia zdravia spotrebiteľov a interakcie digitálnych riešení.

### Cena:

Cieľová cena 368 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 35,55 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 15,65 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,862. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	368,00 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 14.09.2022):	289,20 €

### ÚDAJE O AKCII:

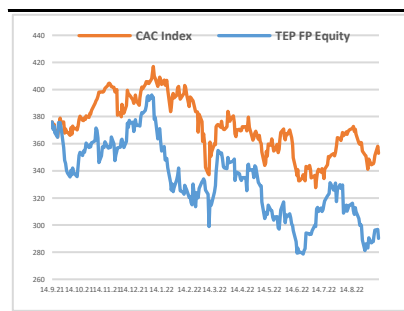
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	TEP FP Equity
Trh. kapitalizácia:	17,10 mld. €
Priemer. denný objem:	0,04 mld. €
P/E:	29,47
Návratnosť kapitálu:	18,45%
Zisk na akciu (kľavý):	28,38 €
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	24,13%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
6.3.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	402,10 €
52 týždňové minimum	271,50 €



### VYPRACOVAL

Timotej Lencz, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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.

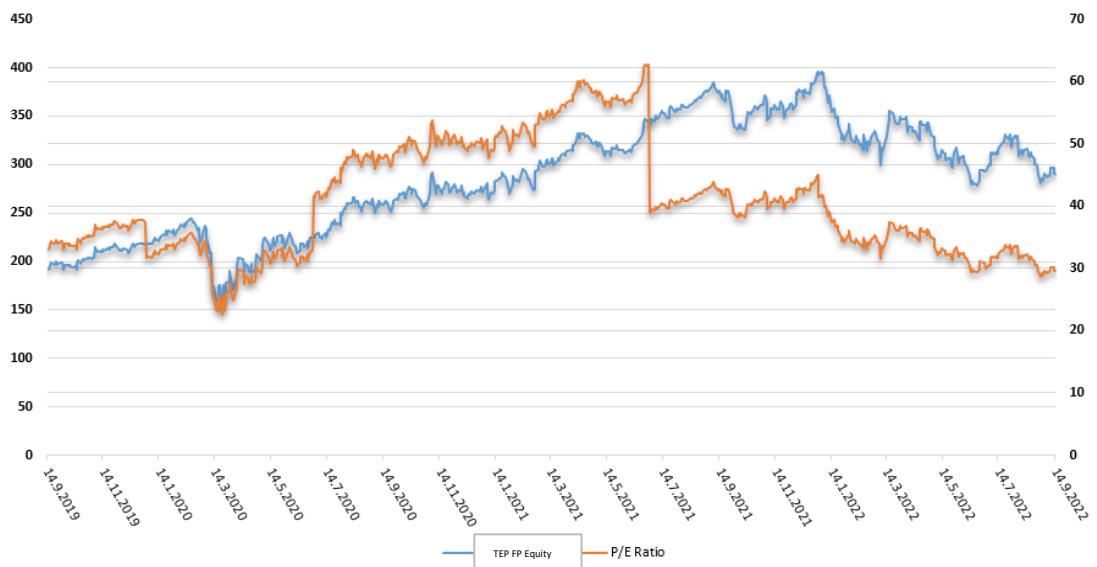
TELEPERFORMANCE

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	BlackRock Inc	4,170,500	7,05	31.12.2020
2	FMR LLC	3,011,087	5,09	30.9.2021
3	T Rowe Price Group Inc	2,110,400	3,57	31.12.2020
4	Vanguard Group Inc/The	1,861,100	3,15	31.12.2020
5	Comgest SA	1,416,884	2,40	31.5.2022
6	Julien Daniel	1,150,314	1,95	31.12.2020
7	Norges Bank	986,590	1,67	31.12.2021
8	Capital Group Cos Inc/The	628,503	1,06	31.7.2022
9	Government Pension Investment Fund Japan	606,305	1,03	31.3.2022
10	Credit Agricole Group	575,154	0,97	14.9.2022
11	Teachers Insurance & Annuity Association of America	496,569	0,84	31.7.2022
12	Vontobel Holding AG	419,038	0,71	31.5.2022
13	Union Investment Luxembourg SA	401,823	0,68	30.6.2022
14	Deutsche Bank AG	392,400	0,66	14.9.2022
15	DNCA Finance SCS	381,568	0,65	31.12.2021
16	Dimensional Fund Advisors LP	289,910	0,49	13.9.2022
17	Candriam Investors Group	287,349	0,49	29.7.2022
18	Petercam SA/Luxembourg	276,355	0,47	31.8.2022
19	UBS AG	267,936	0,45	12.9.2022
20	ClearBridge LLC	263,099	0,45	30.6.2022