

ALTRIA GROUP INC

Kúpiť

Profil:

Altria Group, Inc. je holdingová spoločnosť. Spoločnosť prostredníctvom dcérskych spoločností vyrába a predáva cigarety a iné tabakové výrobky vrátane cigár a fajkového tabaku. Altria vlastní podiel v pivovarníckej spoločnosti. Altria Group je jednou z najväčších spoločností vyrábajúcich cigarety v USA. Altria pôsobí prostredníctvom dcérskej spoločnosti Philip Morris USA, ktorá predáva Marlboro ? jednu z popredných svetových značiek cigariet. Okrem toho vyrába cigarety pod značkami Parliament, Benson & Hedges a Nat's, Chesterfield, Virginia Slims a Basic. Altria sa však diverzifikovala z výhradného výrobcu cigariet na dodávateľa cigár a fajkového tabaku prostredníctvom spoločnosti John Middleton Co. a bezdymových tabakových výrobkov prostredníctvom spoločnosti UST. Investície skupiny do majetkových cenných papierov pozostávajú zo spoločností Anheuser-Busch InBev, Cronos Group a JUUL Labs.

Analýza:

Dominantný podiel spoločnosti Altria na americkom trhu s cigaretami v hodnote 98 miliárd USD, ktorý zabezpečuje značka Marlboro, jej dáva vysokú úroveň cenovej sily, na ktorú sa výrazne spolieha pri dosahovaní rastu predaja a zisku v danom segmente. Okrem toho má so značkami Copenhagen, Skoal a on! vedúci podiel na trhu s bezdymovým tabakom v hodnote 10 miliárd USD. Priority spoločnosti Altria v oblasti alokácie kapitálu kladú dôraz na dividendy a spätný odkup akcií a očakávame, že to tak zostane aj po zvyšok roka 2023, čo bude umožnené najmä pozitívnou tvorbou peňažných tokov a minimálnymi požiadavkami na kapitálové investície. Výplaty akcionárom podľa nášho názoru ďalej podporuje vysoká finančná likvidita spoločnosti Altria a nízka čistá zadlženosť. Na investorskom dni spoločnosti Altria 23. marca bol zdôraznený jej záväzok zvýšiť svoj podiel na americkom trhu s nefajčiarskymi výrobkami prostredníctvom pripravovanej akvizície spoločnosti NJOY, partnerstva so spoločnosťou Japan Tobacco a nových interne generovaných produktov. Celková výkonnosť závisí najmä od schopnosti značky cigariet Marlboro spoločnosti Altria udržať si svoj vysoký podiel na vedúcom trhu v podmienkach rastúcej inflácie v USA. Mierne horší ako očakávaný pokles objemu predaja cigariet v 1. štvrtroku o 11,4 %, ktorý bol spôsobený prechodom fajčiarov k diskontným značkám, zaťažil celkové tržby a prevádzkové príjmy spoločnosti Altria, ale napriek tomu prinútil vedenie spoločnosti potvrdiť svoj výhľad mierneho rastu zisku na akciu o 3-6 % v roku 2023. Očakávame, že ďalšia šetnosť spotrebiteľov bude vyvíjať väčší tlak na tržby z tabakových výrobkov a prevádzkový zisk, ktoré by mohli v roku 2023 mierne rásť vďaka vyšším cenám. Tržby a prevádzkový zisk z orálneho tabaku, ktoré sú tiež podporované vyššími cenami, by mohli rásť nízkym jednociferným tempom. Predpokladáme, že spätné odkúpenie akcií prispeje k stredne vysokému jednocifernému nárastu zisku na akciu v roku 2023.

Cena:

Cieľová cena 55,86 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 11,12 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2023 (EPS) 5,509 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,034. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	55,86 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 25.05.2023):	44,95 \$

ÚDAJE O AKCII:

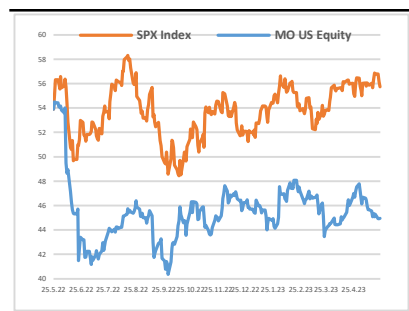
Burza:	New York
Bloomberg:	MO US Equity
Trh. kapitalizácia:	80,24 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,37 mld. \$
P/E:	9,19
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (klzávy):	2,20 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	-2,00%
Medziročný rast zisku:	132,89%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
28.7.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	54,89 \$
52 týždňové minimum	40,35 \$



VYPRACOVAL

Monika Švantnerová, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

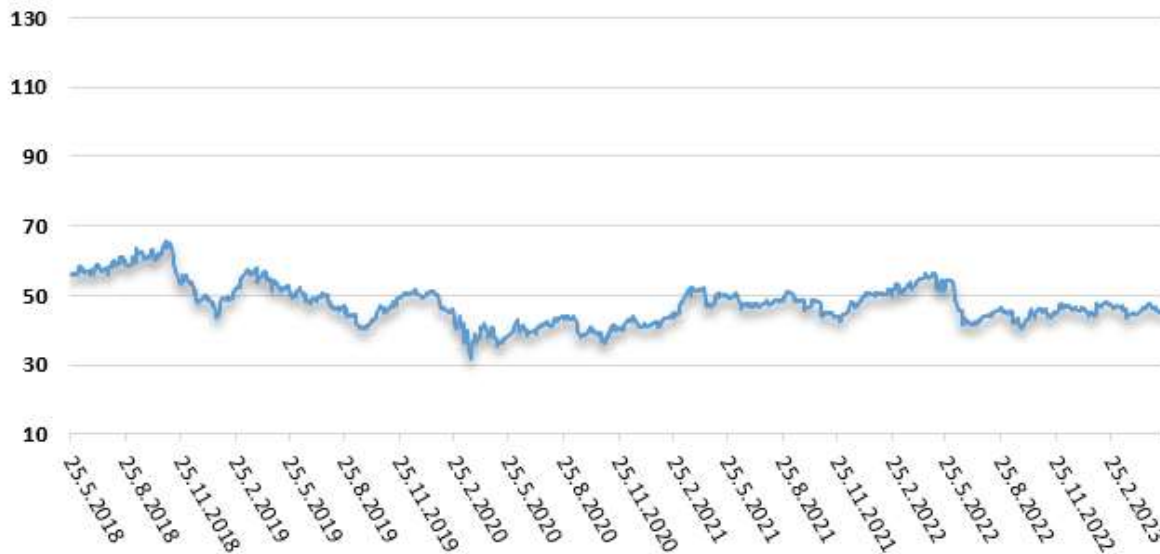
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

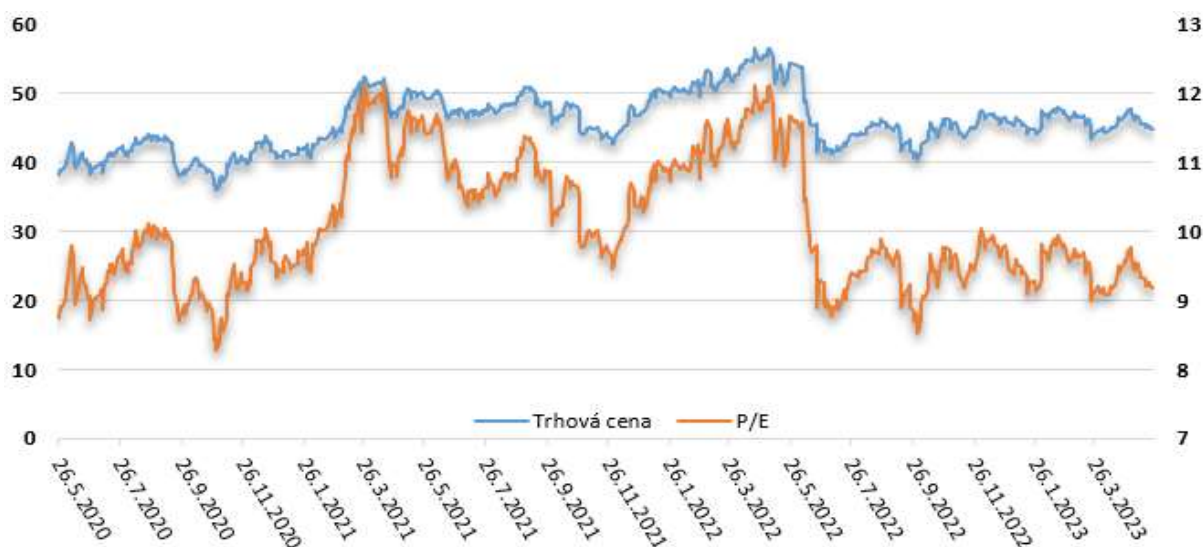
ALTRIA GROUP INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	161,918,833	9,07	31.03.2023
2	Capital Group Cos Inc/The	143,065,581	8,01	31.03.2023
3	BlackRock Inc	120,773,730	6,77	31.03.2023
4	State Street Corp	69,330,323	3,88	31.03.2023
5	Charles Schwab Corp/The	42,039,789	2,36	31.03.2023
6	Geode Capital Management LLC	35,856,051	2,01	31.03.2023
7	FMR LLC	25,132,929	1,41	31.03.2023
8	Morgan Stanley	18,440,659	1,03	31.03.2023
9	Wells Fargo & Co	18,057,981	1,01	31.03.2023
10	Northern Trust Corp	17,394,509	0,97	31.03.2023