

HEINEKEN NV

Profil:

Spoločnosť Heineken N.V. vyrába a predáva pivo a cider v Európe, Amerike, Afrike, na Strednom východe, vo východnej Európe a v Ázii a Tichomorí. Spoločnosť ponúka aj nealkoholické nápoje a vodu. Svoje pívá ponúka pod značkami Heineken, Amstel, Sol, Tiger, Birra Moretti, Pure Piraña, Desperados, Edelweiss a Lagunitas a cider pod značkami Strongbow Apple Ciders, Orchard Thieves, Cidrerie Stassen, Bulmers a Old Mout, ako aj pod regionálnymi a miestnymi značkami. Spoločnosť ponúka svoje výrobky maloobchodníkom, veľkoobchodníkom, kaviarňam, barom, krčmám, hotelom a reštauráciám. Spoločnosť Heineken N.V. bola založená v roku 1864 a jej ústredie sa nachádza v Amsterdame v Holandsku. Heineken N.V. pôsobí ako dcérska spoločnosť Heineken Holding N.V.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 51 522,2 Milióna eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -19,88, pričom sa očakáva pokles na 17,87, čo spraví akciu lacnejšiu a lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 5,01 a očakáva sa pokles na 4,50. Rentabilita aktív (ROA) je 4,71 % čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,44 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 13,35 % čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 16,90 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 34,89 %, oproti priemeru v sektore 29,57 %.(RV). Hodnota P/B je na úrovni 2,62 a P/S je 1,72 čo sú hodnoty pod priemerom sektoru. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,47 a Current Ratio = 0,77, ktoré sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 2,15 % z ceny akcie, čo je pod priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 108,14, čo predstavuje potenciálny rast o 20,80 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 10 držbu a 1 predaj akcie. Za 1 polrok 2023 neprekonal spoločnosť tržby o 1,36 % oproti očakávaniam a čistý zisk neprekonal o 1,34 % oproti očakávaniam. Nasledujúci polrok sa očakáva rast tržieb o 12,60 % a čistého zisku o 35,54 %. Rast tržieb za posledných 6 rokov zaznamenal nárast o 38,13 %. Rast čistého zisku za posledných 6 rokov zaznamenal nárast o 74,16 %. Spoločnosť Heineken znížila prognózu prevádzkového zisku na rok 2023 zo stredného až vysokého jednociferného rastu na stabilný až nízkociferný rast v dôsledku toho, že spotrebiteľia vo Vietname a najmä v Nigérii prešli na lacnejšie pivo. Vedenie spoločnosti zvyšuje investície do marketingu napriek dvojcifernému tlaku na vstupné náklady, čo pravdepodobne napomôže oživeniu prémiového objemu, keďže náklady sa v roku 2024 znížia. Zameranie spoločnosti Heineken na prémiové a miestne značky - v kombinácii s jej menšou závislosťou od Európy po získaní aktív na rozvíjajúcich sa trhoch - poskytuje holandskému pivovaru dobrú pozíciu pre rast príjmov, keď zákazníci akceptujú vyššie ceny. To sa v krátkodobom horizonte ukazuje ako výzva na niektorých trhoch, napríklad vo Vietname.

Cena:

Cieľová cena 132,95 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,88 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 4,91 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,366. Naša cieľová cena je nad cenou, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v eur:	132,95 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 08.08.2023):	89,70 €

ÚDAJE O AKCII:

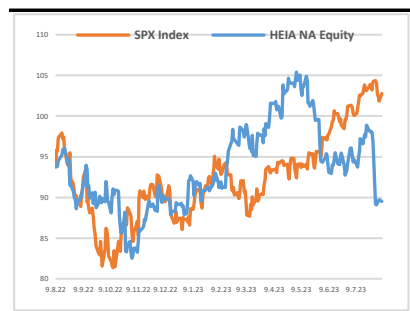
Burza:	EN Amsterdam
Bloomberg:	HEIA NA Equity
Trh. kapitalizácia:	51,66 mld. €
Priemer. denný objem:	0,07 mld. €
P/E:	19,92
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (klzávy):	4,04 €
Dividenda:	0,00 €
Medziročný rast tržieb:	30,89%
Medziročný rast zisku:	-19,31%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	25.10.2023
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	106,30 €
52 týždňové minimum	78,28 €



VYPRACOVAL

Roman Hronček, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

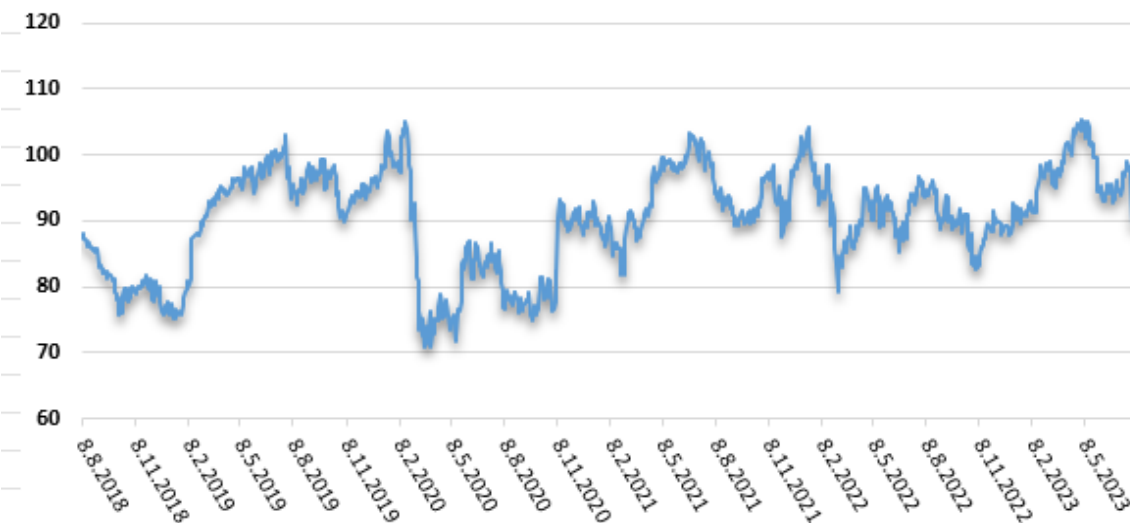
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

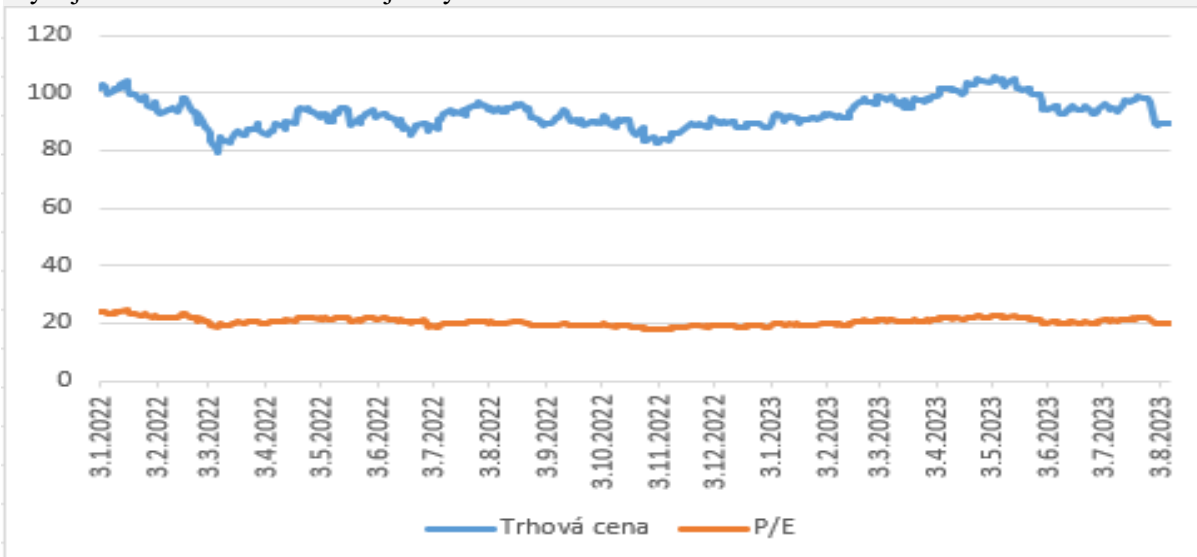
HEINEKEN NV

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E a trhovej ceny od roku 2022



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Heineken Holding NV	290 305 317	50,40	17.02.2023
2	Fomento Economico Me	29 376 133	5,10	17.02.2023
3	BlackRock Inc	13 177 282	2,29	31.07.2023
4	Vanguard Group Inc/T	7 776 511	1,35	30.06.2023
5	Morgan Stanley	7 031 127	1,22	30.06.2023
6	Goldman Sachs Group	6 764 871	1,17	08.08.2023
7	Massachusetts Financ	5 493 089	0,95	30.06.2023
8	Teachers Insurance &	3 899 343	0,68	30.06.2023
9	Lindsell Train Ltd	3 803 000	0,66	31.03.2023
10	Norges Bank	3 587 950	0,62	31.12.2022