

AMUNDI SA

Kúpiť

Profil:

Amundi so sídlom v Paríži je obrovský európsky správca aktív, ktorý poskytuje služby retailovým a inštitucionálnym zákazníkom v približne 30 krajinách. Medzi jej inštitucionálnych zákazníkov patrí niekoľko najväčších penzijných fondov, podnikových fondov a štátnych investičných fondov v Európe a Ázii (vrátane Japonska, Číny, Indie a Južnej Kórey). Spoločnosť poskytuje služby viac ako 100 miliónom retailových investorov, tiež v Európe a Ázii. Amundi má pobočky vo viac ako 30 krajinách a celosvetovo spravuje aktíva v hodnote viac ako 1 bilión eur. Spoločnosť vznikla v roku 2010 zlúčením činností správy aktív spoločností Crédit Agricole a Sociétés Générales. Spoločnosť Amundi vstúpila na burzu koncom roka 2015. Spoločnosť Amundi investuje do všetkých tried aktív vrátane akcií a dlhopisov, nehnuteľností a realít, fondov obchodovaných na burze a súkromných dlhov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10,907.7 milióna eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -9,54, pričom sa očakáva pokles na 8,79, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 5,28 a očakáva sa rast na 5,59. Rentabilita aktív (ROA) je 3,75 %, čo je nad podpriemerom sektora, ktorého hodnota je 6,74%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 9,90 %, čo je nad podpriemerom sektora, ktorého hodnota je 14,98 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 7,14 %, oproti priemeru v sektore, ktorého hodnota je 14,27 %. Hodnota P/B je na úrovni 0,98 a P/S je 2,28, čo sú hodnoty podpriemerné v sektore. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 7,70 % z ceny akcie, čo je v nadpriemerná hodnota v sektore, ktorá je 4,42 %. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 71,27, čo predstavuje potenciálny rast o 34 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a nikto nenavrhuje predaj akcie Za 2. štvrťrok 2023 prekonal spoločnosť tržby o 3,11 % a čistý zisk prekonal o 7,67 %. Nasledujúci štvrťrok sa očakáva nárast tržieb o 0,024 % a pokles čistého zisku o 0,572%. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň nárastu o 44,80 %. Rozmanitosť ponuky produktov Amundi je v roku 2023 kľúčovým rozdielom, ktorý napriek turbulenciám na trhu obmedzuje čisté odlevy a umožňuje medziročný nárast čistého zisku v 2. štvrťroku o 19 %. Napriek tomu tlak na príjmy a rast nákladov spôsobený infláciou zostávajú výzvou. Výhody vyplývajúce z rozsahu sa naďalej budujú, pričom aktíva spoločnosti pod správou sa v 2. štvrťroku medziročne zvýšili o 1,9 % na 1,9 bilióna EUR. Spoločnosť Amundi zostáva lídrom v oblasti nákladov v porovnaní s ostatnými spoločnosťami, hoci inflácia v celom odvetví - podľa spoločnosti na úrovni 5,5 % - obmedzuje pokrok.

Cena:

Cieľová cena 72,80 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 12,39 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 6,03 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,155. Naša cieľová cena je takmer zhodná s cenou, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v EUR:	72,80 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 13.09.2023):	53,00 €

ÚDAJE O AKCII:

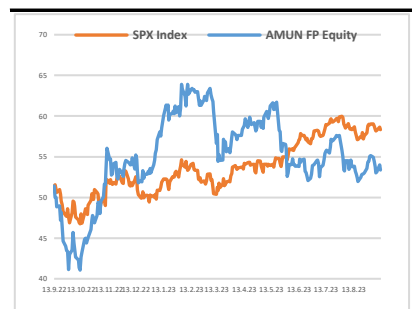
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	AMUN FP Equity
Trh. kapitalizácia:	10,89 mld. €
Priemer. denný objem:	0,01 mld. €
P/E:	9,52
Návratnosť kapitálu:	9,90%
Zisk na akciu (kľavý):	2,96 €
Dividenda:	4,08 €
Medziročný rast tržieb:	0,96%
Medziročný rast zisku:	-21,60%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
27.10.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	64,75 €
52 týždňové minimum	40,52 €



VYPRACOVAL

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

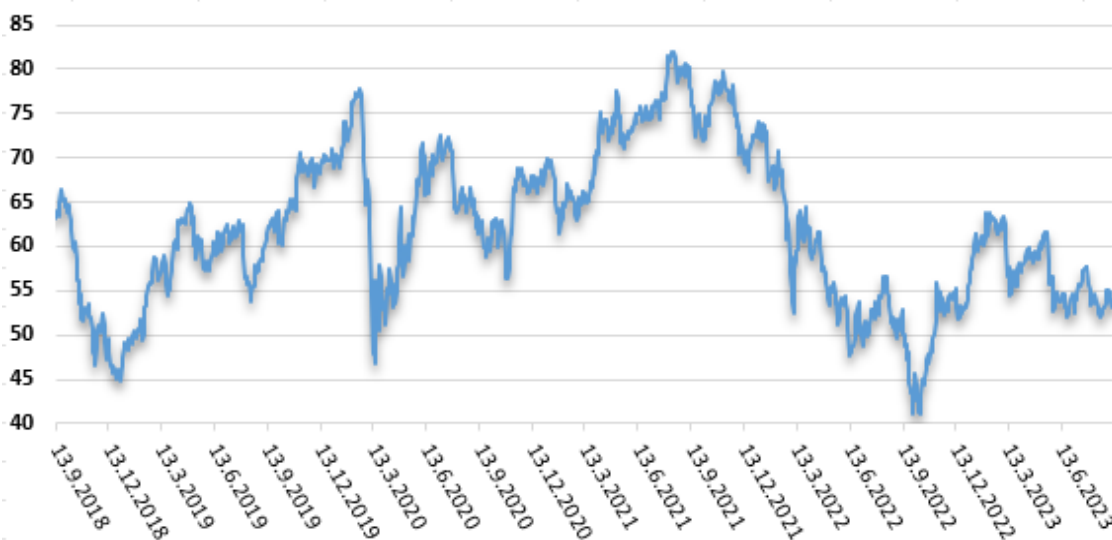
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

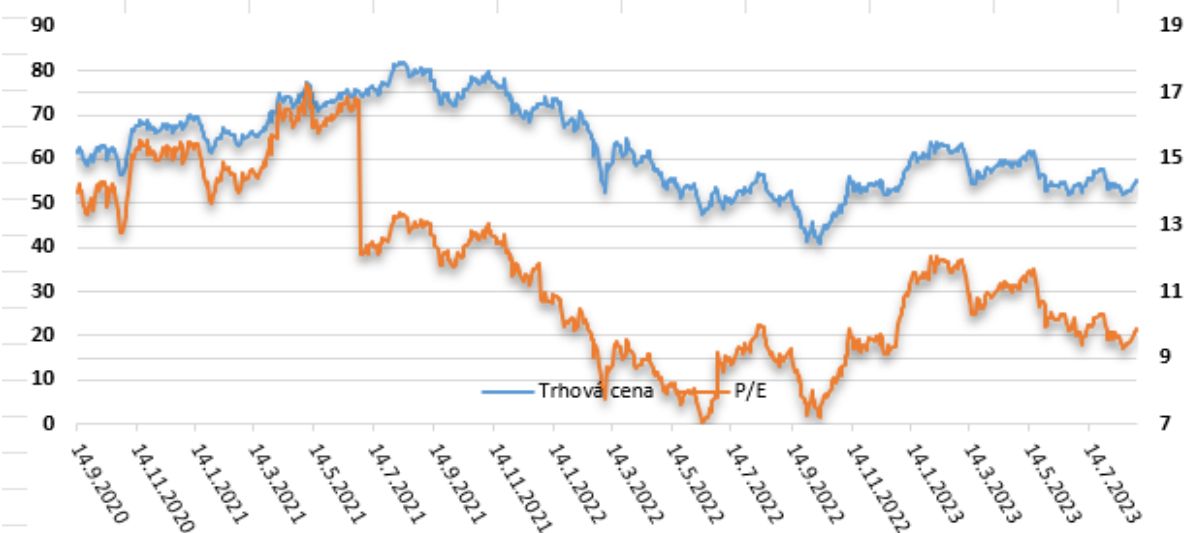
AMUNDI SA

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	Credit Agricole Group	142 400 878	69,58	31.12.2022
2	Vanguard Group Inc/The	2 410 972	1,18	31.07.2023
3	BlackRock Inc	2 132 069	1,04	12.09.2023
4	BNP Paribas SA	1 796 159	0,88	31.08.2023
5	Olive Street Investment Advisers L	1 221 405	0,6	30.06.2023
6	Norges Bank	1 180 597	0,58	31.12.2022
7	SEI Investments Co	1 026 320	0,5	31.08.2023
8	Janus Henderson Group PLC	888 591	0,43	31.08.2023
9	Pzena Investment Management LLC	641 941	0,31	31.08.2023
10	Aristotle Capital Management LLC	622 083	0,3	30.06.2023