

VIVENDI SE

Kúpiť

Profil:

Vivendi SE poskytuje kultúrne, zábavné, mediálne a komunikačné služby. Spoločnosť sa špecializuje na audiovizuálne a filmové činnosti, komunikáciu, časopisy, hry, živé predstavenia a činnosti distribučných platforiem. Vivendi poskytuje služby zákazníkom na celom svete. Vivendi je jednou z najväčších mediálnych spoločností na svete, ktorá ponúka hudbu, filmy a televíziu, hry a ďalšie služby. Spoločnosť vlastní majetkové podiely v popredných zábavných skupinách vrátane Universal Music Group, Lagardere, R. Enertainment, MediaForEurope, MultiChoice Group a Prisa, ako aj v Telecom Italia. Vivendi property Havas je globálna reklamná agentúra a agentúra pre vzťahy s verejnosťou. Spoločnosť Vivendi so sídlom v Paríži pôsobí vo Francúzsku (generuje približne 50 % celkových príjmov), Severnej a Južnej Amerike (približne 15 %), zvyšku Európy (približne 25 %), Ázii a Oceánii (približne 5 % príjmov) a Afrike (približne 10 %).

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10.23 miliárd eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 23.28, pričom sa očakáva pokles na 12.56, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 0.79, a očakáva sa pokles na 0.43. Rentabilita aktív (ROA) je 1.16 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 3.77 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 2.35 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 9.51 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23.81 %, oproti priemeru v sektore 27.24 %. Hodnota P/B je na úrovni 0.6 a P/S je 0.97, čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore podpriemerné. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.57 a Current Ratio = 0.76, čo sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 13.32, čo predstavuje potenciálny rast o 34 % oproti aktuálnej cene. 14 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a 0 predaj akcie. Za 4. kvartál 2023 prekonala spoločnosť tržby o 23.13 % a čistý zisk za 2. polrok 2023 neprekonala o 14,14 %. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 4.5 % a očakáva sa pokles čistého zisku v 1. polroku 2024 o 5,6 %. Rast tržieb zisku za posledné dva roky dosiahol úroveň 8,92 % a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 319 %. Plán Vivendi rozdeliť spoločnosť na štyri samostatné verejne kótované podniky predstavuje obrat od predchádzajúcej stratégie, ktorá sa snažila o užšiu integráciu rôznorodých mediálnych aktív. Táto zmena môže pomôcť investorom lepšie oceniť vnútornú hodnotu jednotiek vrátane Canal+ (platená televízia), Havas (reklama) a Lagardere (vydavateľstvo) a uľahčiť fúzie a akvizície, ktoré zvýšia ich hodnotu. Projekt si ešte vyžaduje podrobné hodnotenie a nakoniec bude potrebné hlasovanie akcionárov. Aktuálne informácie o pokroku majú byť predložené spolu s celoročnými výsledkami 7. marca.

Cena:

Cieľová cena 12,65 eur bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 18,10 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 0,792 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.093. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v EUR:	12,65 €
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 20.03.2024):	9,94 €

ÚDAJE O AKCII:

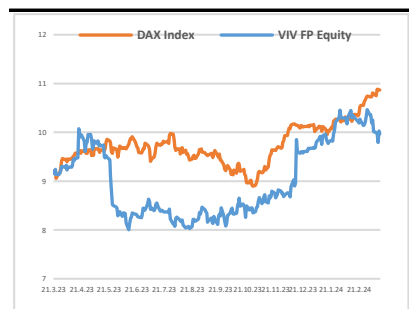
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	VIV FP Equity
Trh. kapitalizácia:	10,23 mld. €
Priemer. denný objem:	0,02 mld. €
P/E:	23,28
Návratnosť kapitálu:	2,35%
Zisk na akciu (klzávy):	0,04 €
Dividenda:	0,25 €
Medziročný rast tržieb:	9,54%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.07.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	10,54 €
52 týždňové minimum	7,99 €



VYPRACOVAL

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

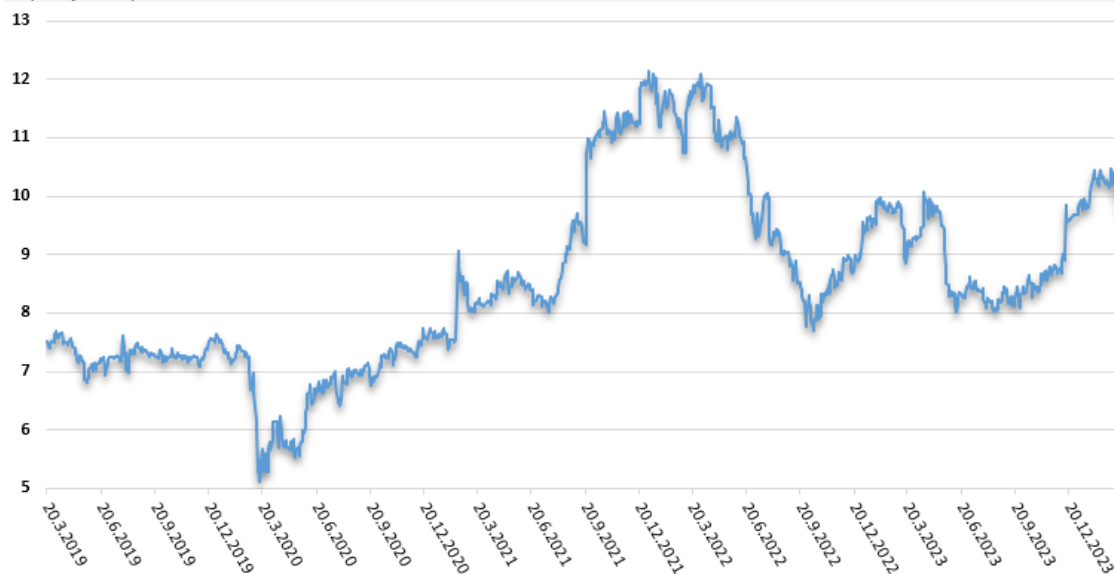
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

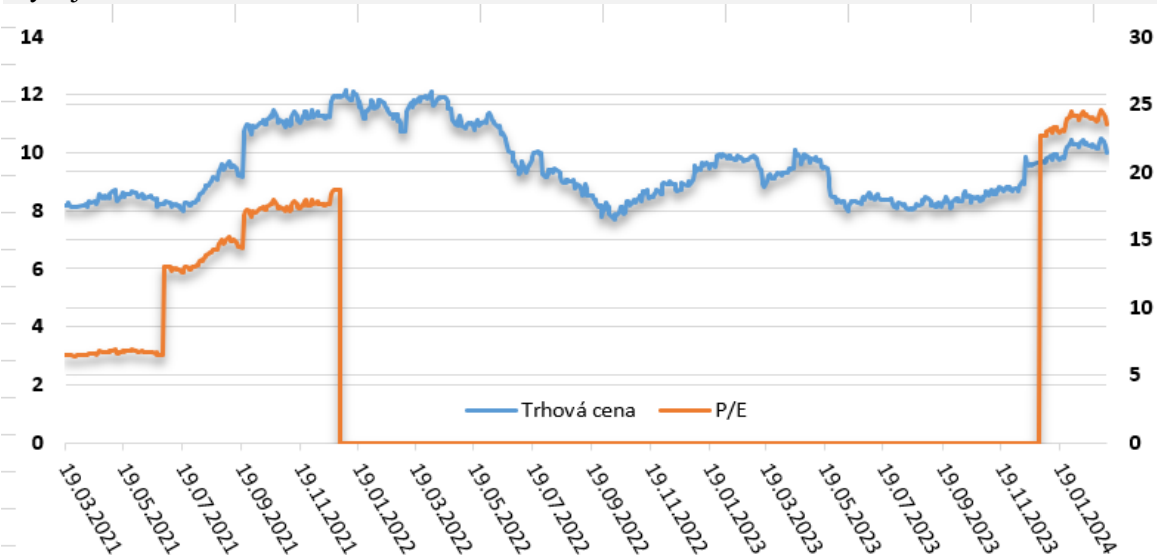
VIVENDI SE

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	Bolloré SE	320 511 374	31,12	25.05.2021
2	Caisse des Depots et	51 642 073	5,01	08.05.2020
3	Vanguard Group Inc/T	23 253 755	2,26	18.03.2024
4	FMR LLC	20 736 711	2,01	31.01.2024
5	Vivendi SE	20 696 334	2,01	26.07.2021
6	BlackRock Inc	20 199 067	1,96	18.03.2024
7	Norges Bank	15 337 508	1,49	31.12.2022
8	Societe Generale SA	14 833 811	1,44	08.06.2023
9	Credit Agricole Grou	14 052 242	1,36	18.03.2024
10	BNP Paribas SA	7 627 981	0,74	29.02.2024