

PHILIP MORRIS INTERNATIONAL

Profil:

Philip Morris International Inc. (PMI) pôsobí ako tabaková spoločnosť, ktorá sa usiluje o budúcnosť bez dymu a dlhodobo rozvíja svoje portfólio tak, aby zahŕňalo aj výrobky mimo tabakového a nikotínového sektora. Spoločnosť ponúka klasické cigarety, elektronické cigarety a bezdymové výrobky. Spoločnosť poskytuje služby zákazníkom na celom svete. Napriek tomu, že má sídlo v USA, jej predajné zastúpenie je úplne mimo USA. Jej portfólio vedie značka Marlboro, medzi ďalšie značky patrí Chesterfield, L&M a Philip Morris. Väčšina jej príjmov pochádza z krajín mimo USA.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 142,55 miliardy USD. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 16,78, pričom sa očakáva pokles na 14,33, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 16,66 a očakáva sa rast na 19,91. Rentabilita aktív (ROA) je 12,31 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 15,58 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 74,36 %, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Hodnota P/S je 4,05, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,25 a Current Ratio = 0,75 sú hodnoty pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 5,58 % ročne z ceny akcie. Priemerná cieľová cena 18 analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 107,38 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 16,9 % oproti aktuálnej cene. 15 analytikov odporúča nákup, 2 držbu a 1 predaj akcie. Za rok 2023 spoločnosť prekonalu tržby o 11 % a čistý zisk o 1 % oproti predchádzajúcemu roku. Na rok 2024 sa očakáva rast tržieb o 6 % a rast čistého zisku o 12 %. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol priemernú úroveň 3,6 % a čistý zisk rástol priemerne taktiež o 3,6 % ročne. Premena spoločnosti Philip Morris International z najväčšej nezávislej tabakovej spoločnosti na svete na výrobcu nehorľavých výrobkov neustále napreduje napriek ukončeniu činnosti v Rusku. Tržby z bezdymových výrobkov dosiahli v roku 2023 takmer 40 % jej celkových tržieb, čo predstavuje nárast z 32 % v predchádzajúcom roku, a to vďaka ďalšiemu prieniku na trh s jej zahrievanými tabakovými výrobkami IQOS a príspevkom z predaja nikotínových sáčkov Zyn. Za predpokladu ďalšieho rastu bezdymových výrobkov - najmä v USA - sa cieľ spoločnosti získať do roku 2030 viac ako dve tretiny celkových príjmov z takýchto výrobkov zdá byť dosiahnuteľný. Dôraz spoločnosti Philip Morris na bezdymové výrobky vyplýva z jej presvedčenia, že na rozdiel od tradičných cigariet ponúkajú stabilnejší dlhodobý obchodný model. Jej kúpa spoločnosti Swedish Match začiatkom roka 2023 tiež vychádza z jej snahy stabilne generovať príjmy z bezdymových podnikov, rovnako ako akvizícia niektorých podnikov zameraných na odvykanie od fajčenia v roku 2021.

Cena:

Cieľová cena 111,19 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,15 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2025 (EPS) 7,029 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,146. Naša cieľová cena je o niečo vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	111,19 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 03.04.2024):	91,82 \$

ÚDAJE O AKCII:

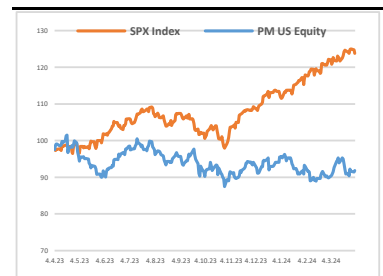
Burza:	New York
Bloomberg:	PM US Equity
Trh. kapitalizácia:	142,55 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,50 mld. \$
P/E:	16,78
Návratnosť kapitálu:	NA
Zisk na akciu (kĺzavý):	0,50 \$
Dividenda:	5,20 \$
Medziročný rast tržieb:	10,74%
Medziročný rast zisku:	-13,65%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
23.04.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	101,92 \$
52 týždňové minimum	87,23 \$



VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

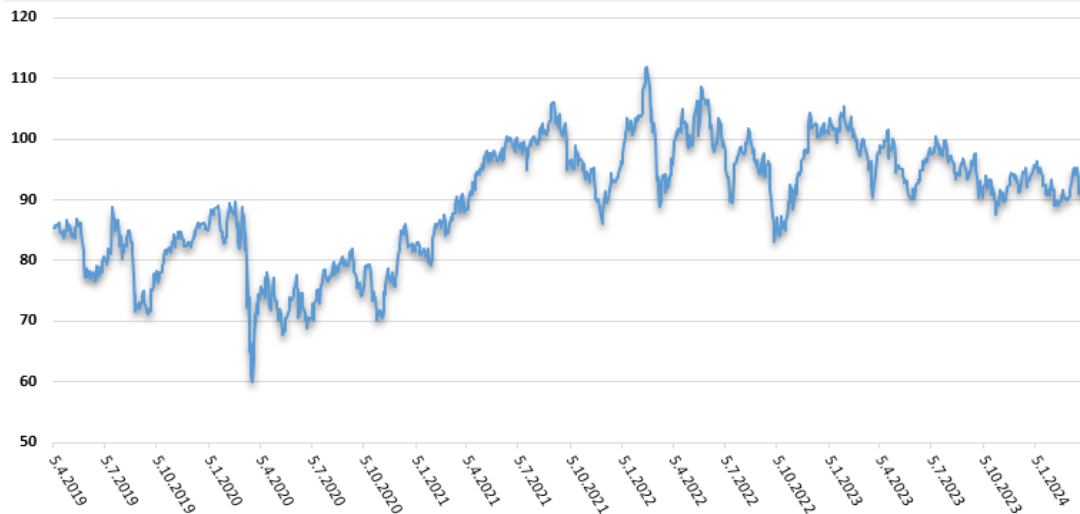
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

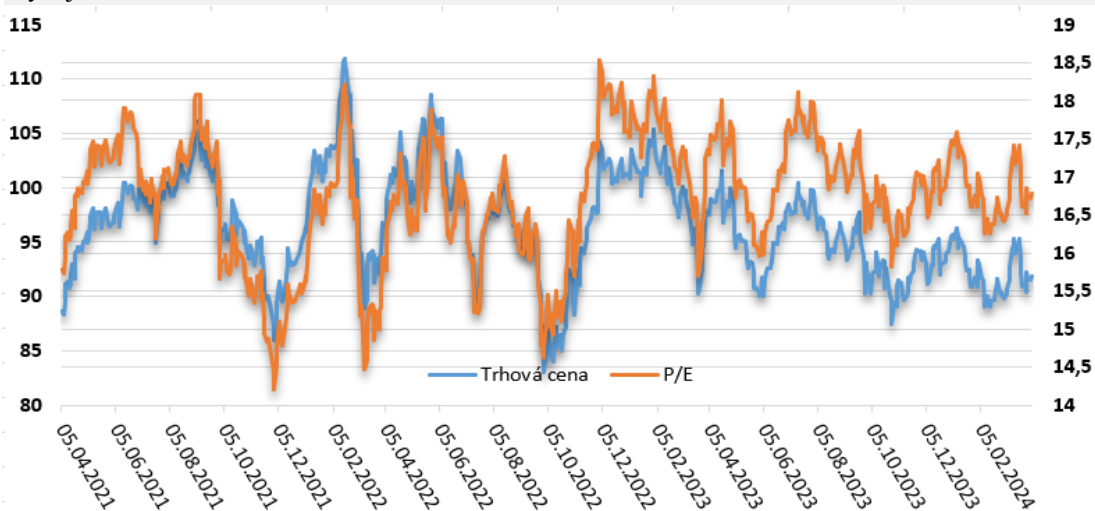
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL

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	Capital Group Cos In	273 136 313	17,59	31.12.2023
2	Vanguard Group Inc/T	136 074 708	8,77	31.12.2023
3	BlackRock Inc	98 743 351	6,36	31.12.2023
4	State Street Corp	58 156 278	3,75	31.12.2023
5	Morgan Stanley	44 723 992	2,88	31.12.2023
6	Geode Capital Manage	29 689 719	1,91	31.12.2023
7	T Rowe Price Group I	28 227 638	1,82	31.12.2023
8	JPMorgan Chase & Co	27 771 906	1,79	31.12.2023
9	Wellington Managemen	26 936 662	1,74	31.12.2023
10	Invesco Ltd	19 991 999	1,29	31.12.2023