

Renault SA

Renault spolupracuje na vývoji najlacnejšieho automobilu na svete

Analýza:

Druhý najväčší výrobca automobilov vo Francúzsku oznámil 27. apríla 2010, že za prvý štvrtrok tohto roku zvýšil svoje príjmy o 28 percent na 9.07 miliárd eur zo 7.07 miliárd eur a to najmä vďaka predaju novej rady automobilov Megane. Očakávanie trhu bolo prekročené o viac než 300 miliónov eur.

17. mája firma reportovala, že plánuje ponúknuť svoj prvý batéριο poháňaný automobil v Anglicku a to vo februári budúceho roku za cenu približne 33 660 dolárov. Následne budú automobily ponúkané v Írsku, Portugalsku a Holandsku, potom sa rozšíria aj na ďalšie trhy. Renault do vývoja investoval viac ako 5 miliárd dolárov, aby zvýšil konkurenčný boj proti Priusu od Toyoty a hybridným automobилоm od Hondy. Podľa CEO, Carlosa Ghona, bude Renault schopný vyrobiť v roku 2012 až 500 tisíc automobilov.

Carlos Ghosn a Rajiv Bajaj, výkonný riaditeľ indickej firmy Bajaj Auto, sa začiatkom mája dohodli na vytvorení joint venture podniku pre výrobu lacného automobilu. Bajaj Auto sa bude na projekte zúčastňovať 50 percentami, Renault a Nissan majú každý 25 percentný podiel. Model, zatiaľ označovaný kódom ULC, by mal predávať od 2500 dolárov, teda približne 2000 eur. V podobnej cenovej hladine sa dnes pohybuje najlacnejšie auto sveta Tata Nano. Primárnym trhom bude India, kde sa ULC začne predávať v roku 2011, ale počíta sa aj s možnosťou exportu do ďalších krajín. ULC sa bude vyrábať v továrni, ktorá vyrastie v Chakanu v indickom štáte Maharashtra. Počiatočná plánovaná produkcia je 400 tisíc kusov ročne.

Posledné cieľové ceny stanovené nezávisle na sebe poprednými svetovými brokerskými spoločnosťami hodnotia fundament Renaultu veľmi vysoko: Sanford C. Bernstein vidí cieľovú cenu akcií na 50 eurách, Oddo & Cie rovnako na 50 eurách a Exane BNP Paribas na 42 eurách. Všetky tri ohodnotenia sú z 12. mája, teda v nadväznosti na hospodárske výsledky spoločnosti.

Profil:

Renault SA je jedným z predných svetových výrobcov automobilov rovnomennej značky. Okrem populárnych osobných automobilov sa firma púšťa aj do ľahkých komerčných vozidiel do 7 ton. V súčasnej dobe sa spoločnosť môže vo svojom portfóliu pochváliť značkami Twingo, Clio, Kangoo, Megane, Scenic, Laguna alebo Escape. Renault je tiež majiteľom rumunskej Dacie a juhokórejských vozidiel Samsung.

Cena:

Cieľová cena 38.24 eur bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 4.647 eur a 7 ročného priemerného P/E 16.46 indexu Bloomberg Europe Autos Index zníženého o 50 percent pre nízku váhu spoločnosti v indexe a neistú ekonomickú situáciu v Európe. Cieľová cena bola určená za predpokladu zotrvania postupného rastu globálnej ekonomiky a súčasne dosiahnutia cieľov stanovených manažmentom spoločnosti. Zníženie výhľadu zo strany manažmentu, či slabší ako očakávaný dopyt po výrobkoch spoločnosti by mohli mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Renault na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **38.24 €**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (18.05.2010, 14:55): **31.42 €**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	EURONEXT PARIS
Bloomberg:	RNO.FP
Trhová kapitalizácia:	€ 9.29 mlrd.
Priem. denný. objem3M:	€ 105.9 mil.
Free-float:	69.49 %
P/E:	N/A
Návratnosť kapitálu:	-17.89 %
Zisk na akciu (kľzavý):	-12.13 €
Dividenda:	0 €
Rast tržieb:	-10.79 %
Rast zisku:	N/A %

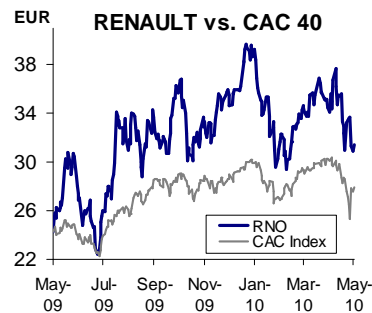
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

30. júla 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 40.39 EUR

52 týždňové minimum 21.85 EUR



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.