

STRABAG SE



Pokračovanie rastu

Komentár:

31. augusta 2009 spoločnosť Strabag SE oznámila hospodárske výsledky za 2. kvartál 2009. Rast tržieb o 8 percent na 3.2 miliardy eur za 2.kvartál, a 12 percentný rast tržieb za prvý polrok 2009 v porovnaní s prvým polrokom 2008 umožnil rast EBIDTA medzi ročne o 25 percent na 162 miliónov eur. Rast EBIDTA bol dosiahnutý čiastočne aj poklesom nákladov na stavebnú činnosť. Rast tržieb bol dosiahnutý najmä vďaka pokračovaniu akvizície akcií dcérskej spoločnosti Strabag AG koncom roka 2008. Aktuálne Strabag SE vlastní 87.72 percent akcií Strabag AG.

Manažment tiež oznámil získanie kontraktu koncom júna, na výstavbu diaľnic v západnom Poľsku, čím sa Poľsko stalo najväčším trhom pre Strabag, a predbehlo tak Rakúsko. Jednotkou je stále Nemecko. Objem zákazky je okolo 1 miliardy eur. Celkový zmluvný objem prác, ktorý mal Strabag na kontrahovaný do budúcnosti dosahoval k 30.júnu 2009 podľa údajov zverejnených spoločnosťou 14.3 miliardy eur.

Najdôležitejšou správou však bolo potvrdenie rastového výhľadu pre rok 2009, CEO spoločnosti Hansom Haselsteinerom. Ten vyjadril názor že podporné projekty zo strany vlád v strednej a východnej Európe, výrazne prispievajú k ďalšiemu rastu, a spoločnosť vyjde z krízy silnejšia než do nej vstúpila. Najväčší konkurenti spoločnosti Strabag SE sú Skanska, Aker a Vinci. Najväčšími akcionármi spoločnosti sú Haselsteiner Group, Uniqua a Raiffeisen Holding.

Profil:

Strabag SE je konštrukčná spoločnosť a ponúka služby v oblasti civilného inžinierstva, budov a výstavby ciest, vývoja projektov, tunelov a iné. Spoločnosť má viac ako 70 000 zamestnancov a pôsobí nielen v Rakúsku a Nemecku, ale prostredníctvom dcérskych spoločností aj v celej východnej a juhovýchodnej Európe.

Cena:

Cieľová cena 27.28 bola určená násobkom priemerného očakávaného EPS FY12/09 1.29 eur a priemerného P/E spoločnosti v období od 10.októbra 2007 až 29.augusta 2008, teda v období pred krízou, na úrovni 21.15. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračovania oživenia rastu hospodárstva v strednej a východnej Európe. Opätovné spomalenie rastu HDP vo svete, recesia v Európe alebo výrazné zníženie podporných balíčkov zo strany vlád v strednej Európe by výrazne znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by sa mohlo negatívne prejaviť na cene akcií spoločnosti.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **27.28EUR**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (09.09.2009, 17:30): **23.7 EUR**
Zmena odporúčania zo 4.6.2008

ÚDAJE O AKCII:

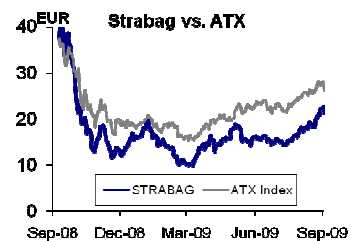
Burza:	ATX
Bloomberg:	STR.AV
Trhová kapitalizácia:	2.7. mld. EUR
Pr. denný objem 3M:	3.3 mil. EUR
Free-float:	N/A
P/E:	20.26x
Návratnosť kapitálu:	4.71%
Zisk na akciu:	1.38 EUR
Dividenda:	3.73%
Rast tržieb 1y:	23.78 %
Rast zisku 1y:	-38.84%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

30. 11. 2009 hosp. výsledky za 3Q

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 41.06 EUR
52 týždňové minimum 9.51 EUR



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperlík

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 stránke www.capitalmarkets.sk/ID. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg