

Total SA

Nové zdroje v Angole

Komentár:

Spoločnosť Total SA oznámila 31. júla 2009 výsledky za 2. kvartál tohto roka, pričom dosiahla čistý zisk vo výške 2.17 miliárd eur. Hoci spoločnosť zaznamenala 54 percentný medziročný pokles čistého zisku, ten bol spôsobený predovšetkým poklesom cien ropy z jej historických maxím v minulom roku v priemere o viac ako 50 percent. Počas 2. štvrtroku 2009 dosiahli čisté investície spoločnosti 3.8 miliardy dolárov, čo predstavuje medziročný nárast o 15 percent.

23. októbra 2009 spoločnosť oznámila, že prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti našla ropu v bloku 17/06, vo vodách Angoly v hĺbke 977 metrov. Tento prvý nález potvrdzuje potenciál severo-západnej časti tohto bloku, kde v súčasnosti ťaží 4000 barelov denne. Total produkovala v roku 2008 v Angole až 530 tisíc barelov ekvivalentu ropy denne. Angola je hlavným miestom ťažby spoločnosti Total s viac ako 20 percentným podielom na celkovej ťažbe spoločnosti. Ďalšia zóna Pazflor v Angole sa má otvoriť v roku 2011.

Spoločnosť Total spustila 15. októbra 2009 továreň Yemen LNG na výrobu LNG – skvapalneného zemného plynu. Celková kapacita továrne by mala dosiahnuť 6.7 miliónov ton LNG ročne, ktorý by mal byť exportovaný na trhy v Ázii, Európe a Severnej Amerike. Total produkuje LNG v Indonézii, Qatare, Spojených arabských emirátoch, Ománe, Nigérii a v Nórsku. Po plnom spustení tovární Yemen LNG a Qatargas sa v roku 2010 zvýši produkcia spoločnosti až o takmer 40 percent.

Profil:

Total SA, spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami je jednou z vedúcich celosvetových ropných a plynárenských skupín. Firma pôsobí vo viac než 130 krajinách sveta. Total pôsobí vo všetkých sférach petrochemického priemyslu, vrátane výskumu, ťažby, produkcie ropy a zemného plynu, skvapalňovania zemného plynu (LNG), ďalej vykonáva rafinovanie, distribúciu a námornú prepravu surovej ropy a ropných produktov. Firma taktiež produkuje základné chemikálie (olefiny, aromatické látky, polyetylény, umelé hnojivá, atď.), špeciálne chemikálie (lepidlo, živica, guma, atď.) a chemikálie pre priemyselný a spotrebiteľský trh. Spoločnosť navyše pôsobí v oblasti ťažby uhlia, výroby elektrickej energie a finančne sa angažuje v Sanofi-Aventis. V auguste 2008 spoločnosť Total E&P Canada Ltd., ktorú vlastní firma Total SA, navýšila podiel na 94% v Synenco Energy Inc.

Cena:

Cieľová cena 49.2 € bola určená násobkom očakávaného zisku EPSFY 12/10 4.479 € na akciu a priemerného PE za posledných sedem rokov 10.99. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho zotavovania sa svetovej ekonomiky, stabilizácie cien komodít a dlhodobého rastu spotreby ropy a zemného plynu. Prehlbenie hospodárskej krízy najmä v Európe, rapidný prepád cien ropy na svetových trhoch pod 60 dolárov by výrazne obmedzili zvyšovanie tržieb a ziskov spoločnosti, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **49.2 €**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (28.10.2009, 13:15): **42.42 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

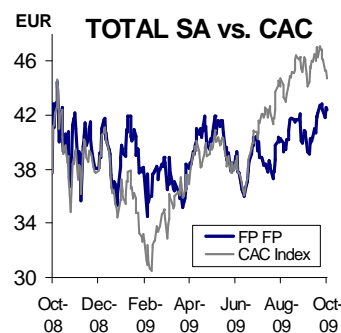
Burza: Euronext Paris
 Bloomberg: FP.FP
 Trhová kapitalizácia: 99.5 mld. €
 Pr. denný objem 3M: 289 mil. €
 Free-float: 94.32%
 P/E: 14.14
 Návratnosť kapitálu: 22.54%
 Zisk na akciu (kľzavý): 4.74 €
 Dividenda: 2.28 €
 Rast tržieb 1y: 17.18%
 Rast zisku 1y: -19.66%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

4. novembra 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 44.55 €
 52 týždňové minimum 34.25 €



VYPRACOVAL

Juraj Hrbatý

Člen predstavenstva

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

tel: +421 2 2070 6880

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