

## Ryanair Holdings PLC

### Ryanair zvyšuje podiel na trhu

#### **Analýza:**

Ryanair Holding Plc zverejnila 2. novembra 2009 výsledky hospodárenia za prvý účtovný polrok 2010, v ktorom spoločnosť dosiahla čistý zisk 387 miliónov eur, čo v porovnaní s 214.6 miliónmi eur dosiahnutými pred rokom znamená až o 80 percentný nárast. Tržby spoločnosti klesli medziročne o 2 percentá, čo spôsobil 17 percentný pokles cien leteniek v priemere na 39 eur. Výraznou mierou sa pod dobré výsledky podpísal pokles palivových nákladov až o 42 percent oproti roku 2008.

Za mesiace apríl až september 2009 dosiahol Ryanair medziročne 15 percentný nárast prepravených pasažierov. Ryanair prepravil v kalendárnom roku 2009 viac ako 65 miliónov cestujúcich. V decembri 2009 prepravil Ryanair o 12 percent viac cestujúcich ako v decembri 2008. Spoločnosť Ryanair sa pomerne úspešne darí zaujať aj miesto po skrachovaných aerolinkách ako napríklad Sky Europe, Flyglobespan, či Air Comet.

Spoločnosť zvýšila v roku 2008 počet zamestnancov o 21 percent na súčasných 6369 zamestnancov. Ryanair tiež oznámil, že sa nedohodol so spoločnosťou Boeing a objednávka na 200 nových lietadiel bola zrušená. Spoločnosť očakáva, že do konca marca 2011 nebude mať žiaden dlh a že hotovostná rezerva zo súčasnej výšky 2.5 miliardy eur bude do marca 2013 podstatne narastať. Od roku 2013 chce spoločnosť začať vyplácať akcionárom dividendy.

#### **Profil:**

Ryanair Holdings PLC prevádzkuje nízkonákladové lety, plánované lety pre osobnú dopravu na krátke trate, point-to-point lety v Európe a Maroku z ich leteckých základní v mestách Dublin, Londýn, Glasgow, Brusel, Frankfurt, Miláno, Stockholm, Rím, Barcelona, Nottingham East Midlands, Liverpool, Shannon, Pisa, Cork, Marseille, Madrid, Bremen, Dusseldorf, Bristol, Alicante, Belfast, Bournemouth, Birmingham, Kerry, Edinburgh, Reus, Alghero, Cagliari, Trapani, Bologna a Pescara. K 30. júnu 2009 Ryanair Holdings PLC prevádzkoval viac ako 1200 plánovaných letov na krátke trasy obsluhujúc 145 miest v Európe a Maroku s flotilou 196 lietadiel. Spoločnosť má centrálu v Dubline, Írsko.

#### **Cena:**

Cieľová cena 34.27 bola určená násobkom priemerného odhadovaného EPS FY 03/2011 1.57 dolára a priemerného P/E NYSE Arca Airline Indexu za posledných 9 rokov 31.18, zníženého o 30 percent pre možnú zmenu stanovených cieľov spoločnosti. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračovania oživenia rastu v Európe a ďalšieho rastu spoločnosti Ryanair. Pokles využívanie leteckej prepravy a nárast cien ropy by znemožnili spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Ryanair na burze.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **34.27 USD**  
Horizont: **STREDNODOBÝ**  
Cena (15.1.2010, 14:00): **27.3 USD**  
Nové investičné odporúčanie

#### ÚDAJE O AKCII:

Burza: NASDAQ  
Bloomberg: RYAA.Y.US  
Trhová kapitalizácia: 8.06mld.USD  
Priemer. denný objem: 24 mil.USD  
Free-float: 94.93%  
P/E: 46.18  
Návratnosť kapitálu(ROE): -6.87%  
Zisk na akciu: 0.35 USD  
Dividenda: 0 USD  
Rast tržieb: 8.41%  
Rast zisku: N/A

#### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

1. februára 2010 hospodárske výsledky

#### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 31.92 USD  
52 týždňové minimum 21.8 USD



#### 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](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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](http://www.capitalmarkets.sk/ID). Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.