

BNP Paribas

Výsledky prekonalí očakávania

Komentár:

Manažment BNP Paribas oznámil 17. februára 2010 výsledky spoločnosti za rok 2009, v ktorom za každý štvrtýrok dosiahla zisk. Vo 4. štvrtroku 2009 dosiahla spoločnosť čistý zisk 1.37 miliardy eur, čím prekonal očakávania analytikov o 29 percent. Čistý zisk BNP Paribas za celý rok 2009 bol 5.8 miliardy eur a medziročne vzrástol oproti roku 2008 o 93 percent. BNP Paribas zvýšila pre rok 2010 výšku vyplácanej dividendy z 97 centov v roku 2009 na 1.5 eura na akciu.

BNP Paribas kúpila v roku 2009 banku Fortis a stala sa najväčšou bankou podľa hodnoty vkladov v európskom regióne. Banka Fortis prispela svojim majetkom k ročnému zisku BNP Paribas sumou 708 miliónov eur. BNP Paribas očakáva od akvizície úsporu nákladov vo výške 900 miliónov eur ročne najneskôr od roku 2012.

Spoločnosť sa rozhodla vstúpiť do retailového bankovníctva v Egypte. Odhaduje sa, že v krajine so 78 miliónmi obyvateľov má bankový účet približne 10 percent populácie. Predplatené služby mobilných operátorov využíva viac ako 55 miliónov užívateľov, čo chce BNP Paribas využiť na prevádzku mobilného bankovníctva. Potrebnú licenciu by mala spoločnosť získať do konca marca tohto roka.

Profil:

BNP Paribas SA je francúzska banková skupina pôsobiaca po celom svete. Spoločnosť pôsobí v 3 hlavných sektoroch: retail bankovníctvo, asset manažment a služby, korporátne a investičné bankovníctvo. Retail bankovníctvo pozostáva z francúzskeho retail bankovníctva, BNL Banca Commerciale v Taliansku a zvyšná časť tohto sektora je v ostatných krajinách. Korporátne a investičné bankovníctvo poskytuje služby v oblasti cenných papierov, derivátov, poskytovania pôžičiek, správy portfólia a rôzne iné služby. Banková skupina BNP Paribas pôsobí spolu so svojimi dcérskymi pobočkami vo viac než 85 krajinách sveta.

Cena:

Cieľová cena 65.17 € bola určená násobkom očakávaného zisku EPSFY 12/11 7.176 € na akciu a priemerného P/E za posledných desať rokov 10.09, znížená o 10 percent pre pretrvávajúce zvýšené riziko v bankovom sektore. Cieľová cena bola určená za predpokladu rastu najmä hospodárstva Európske únie, úspešnej integrácie banky Fortis a pokračovania rozširovania sa banky na nové trhy. Opätovný pokles HDP v EÚ, prípadne vznik nových problémov vo finančnom sektore, by výrazne obmedzili rast tržieb a ziskov spoločnosti, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **65.17 €**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (24.02.2010, 11:30): **52.32 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

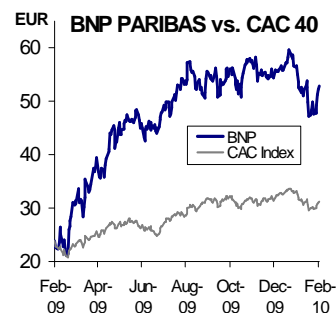
Burza: Euronext Paris
 Bloomberg: BNP.FP
 Trhová kapitalizácia: 62.01 mld. €
 Pr. denný objem 3M: 207 mil. €
 Free-float: 94.32%
 P/E: 76.08
 Návratnosť kapitálu: 10.39%
 Zisk na akciu (kľzavý): 5.24 €
 Dividenda: 1.5 €
 Rast tržieb 1y: -9.64%
 Rast zisku 1y: 93.05%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

6. mája 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 60.38 €
 52 týždňové minimum 20.36 €



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda 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