

Cellcom Israel Ltd.

Cellcom ponúka až 9 percentný ročný dividendový výnos

Analýza:

Hospodárske výsledky za 4. kvartál 2009 prezentované 17. februára 2010 priniesli opäť pozoruhodné čísla v súlade s očakávaním. Čistý zisk sa zvýšil o 11.5 percenta a príjem o 4.3 percenta. Hrubá zisková marža sa zvýšila na 48.3 percenta. Free cash flow vzrástlo o 24.7 percenta (402 miliónov dolárov). Cellcom deklaroval ďalšiu dividendu vo výške 2.6 šekelov na akciu (približne 0.68 dolára na akciu), rozhodný deň je 10.3.2010 a record day je 15.3.2010.

Hlavnou devízou spoločnosti je bezpochybné stabilná dividendová politika - veľmi vysoký dividendový výnos, ktorý sa v súčasnej dobe pohybuje na úrovni 9 percent (napr. populárne ING konto v ČR poskytuje 2.25 percenta). Cellcom totiž svojim akcionárom vypláca takmer celý čistý zisk. Podľa analytikov z Jefferies & Co by navyše mohol Cellcom tento rok vyplatiť aj špeciálnu dividendu. Spoločnosť má veľmi silné cash flow, nízke kapitálové výdaje, nízke P/E a nadštandardne priaznivú návratnosť kapitálu.

Izraelský index TEL AVIV 25 si v minulom roku prešiel podobným vývojom ako snáď všetky svetové indexy. Za rok 2008 tak stratil 50 percent svojej hodnoty, nič menej s prelomom roku sa zlomil aj trend a vnímanie investorov. Index si tak od začiatku roka 2009 polepšil takmer o 90 percent. Z dnešného pohľadu to vyzerá, akoby tento index žiadnou krízou neprešiel.

Profil:

Spoločnosť Cellcom Israel je jedným zo štyroch poskytovateľov mobilných služieb na území Izraela. Základy spoločnosti boli položené v roku 1994. Behom týchto dlhých šestnástich rokov si Cellcom vďaka včasnému odhaleniu potrieb blízkeho východného obyvateľstva a modernej hektickej doby vybudoval pevné miesto na trhu a stal sa lídrom vo svojom odvetví. Spoločnosť poskytuje celú radu tradičných služieb s vysokým štandardom a veľmi prijateľnými cenami. Cellcom Israel dnes preto so 4 tisíc zamestnancami, viac než 3 miliónmi klientov a infraštruktúrou v celkovej hodnote približne 2 miliárd dolárov, hrá jednu z hlavných úloh všedného života celej izraelskej komunity.

Cena:

Cieľová cena 36.15 bola určená násobkom priemerného odhadovaného EPS FY 12/2011 2.89 dolára a 2.5 ročného priemerného P/E 12.51. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračovania oživenia rastu v krajine a nemennosti telekomunikačných podmienok na trhu. Zníženie výhľadu zo strany manažmentu, či opätovný vznik problémov vo svete a pokles cien na svetových akciových trhoch by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Cellcom Israel na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **36.15 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (5.3.2010, 14:00): **34.75 USD**
Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

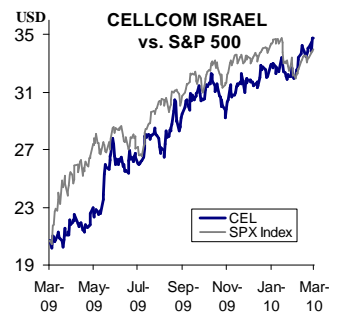
Burza: NYSE
Bloomberg: CEL.US
Trhová kapitalizácia: 3.43 mld.USD
Priemer. denný objem: 6.4 mil.USD
Free-float: 53.4%
P/E: 10.98
Návratnosť kapitálu(ROE): 330%
Zisk na akciu (kľzavý): 3.19 USD
Dividenda: 3.21 USD
Rast tržieb: 1.03%
Rast zisku: 20%
(kurz: 1 ILS = 0.27 USD)

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

11. marec 2010 dividendu

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 35.19 USD
52 týždňové minimum 20.04 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

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.