

Michelin SCA

Nárast tržieb za prvých 9 mesiacov

Analýza:

26. októbra 2010 oznámila spoločnosť Michelin SCA finančné informácie za 9 mesiacov roku 2010 končiacich k 30. septembru 2010, v tomto období dosiahla spoločnosť čisté tržby vo výške 13 miliárd eur, čo predstavuje 19.4 percentný nárast oproti predchádzajúcemu roku.

Michelin patrí medzi jedného z troch najznámejších a najväčších výrobcov pneumatík. So 16.3 percentným podielom na predajoch za rok 2008 je na druhom mieste za značkou Bridgeston, ktorá má 16.7 percentný podiel. S takmer 100 percentnou identifikáciou v Európe a Severnej Amerike a viac ako 85 percentnou v kľúčových krajinách ako je Čína, Rusko a Japonsko je značka MICHELIN známa, rešpektovaná a uznávaná po celom svete. Cieľom spoločnosti Michelin je, aby každá nová produktová línia priniesla zlepšenie výkonu a rovnováhy medzi dlhovekosťou, bezpečnosťou a hospodárnosťou paliva. Príkladom sú pneumatiky MICHELIN Energy Saver, ktoré znižujú spotrebu paliva o 0.2 litra na 100 km. Dopyt po pneumatikách stále rastie. V súčasnosti jazdí na cestách po celom svete približne 800 miliónov vozidiel, pričom do roku 2030 sa má toto číslo zdvojnásobiť.

Profil:

Michelin SCA je francúzska spoločnosť, ktorá vyrába a predáva pneumatiky pre rôzne druhy automobilov, vydáva mapy a sprievodcov a ponúka digitálne produkty a služby. Hlavnou aktivitou spoločnosti je výroba pneumatík mimo iného pre osobné vozidlá, dvojkoľosové vozidlá, nákladné vozidlá, poľnohospodárske stroje a lietadlá, ktoré sú predávané prostredníctvom distribučných divízií ako je Euromaster v Európe a TCI v USA. Michelin SCA taktiež ponúka cestovné asistenčné služby, vrátane máp a sprievodcov, digitálne navigačné produkty a služby cez ViaMichelin. Navyše spoločnosť vyrába množstvo produktov životného štýlu, ako sú doplnky pre autá a motocykle, produkty pre prácu a voľný čas a osobné dary. Michelin SCA pôsobí vo viac ako 170-tich krajinách v Európe, Ázii, Strednom východe, Číne a Amerike.

Cena:

Cieľová cena 69.78 eura bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 6.516 eura a 7 ročného priemerného P/E 17.85 spoločnosti zníženého o 40 percent v dôsledku možného tlaku na ceny kvôli vyššej konkurencii. Cieľová cena bola určená za predpokladu zotrvania postupného progresu globálnej ekonomiky a súčasne dosiahnutia cieľov stanovených manažmentom spoločnosti. Prípadný prepád svetového hospodárstva by výrazne znížil schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **69.78 €**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (27.10.2010, 12:34): **58.69 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

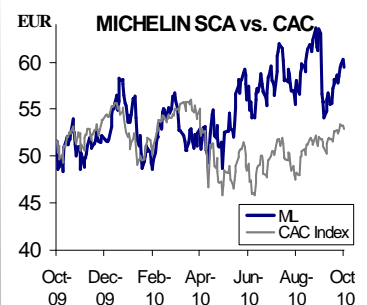
Burza: Euronext Paris
 Bloomberg: ML.FP
 Trhová kapitalizácia: € 10.361 mil.
 Priem. denný objem 3M: € 72.6 mil.
 Free-float: 99.98 %
 P/E: 12.39
 Návratnosť kapitálu: 2 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 4.73 €
 Dividenda: 0.96 €
 Rast tržieb (rok 2009/2008): -9.76 %
 Rast zisku: -70.55 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

11. februára 2011 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 64.50 €
 52 týždňové minimum 47.42 €



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.