

Altria Group

Tabakový elegán

Analýza:

Manažment spoločnosti Altria Group zverejnil 20. júla 2011 výsledky hospodárenia za druhý kvartál a prvý polrok roku 2011. Tržby spoločnosti poklesli v druhom kvartáli 2011 v porovnaní s druhým kvartálom 2010 o 5.6 percent na úroveň 5.92 miliárd USD. Za prvý polrok predstavoval tento pokles 3.9 percenta na 11.563 miliárd USD. Tento pokles bol zapríčinený najmä nižšími tržbami plynúcimi z finančných služieb poskytovaných prostredníctvom Philip Morris Capital Corporation. Čistý zisk spoločnosti poklesol v druhom kvartáli a v prvom polroku o 7.8 percent na 4 miliardy USD respektíve o 4.2 percenta na 7.9 miliardy USD. Altria vykázala pokles zisku na akciu o 58 percent z 0.50 USD na 0.21 USD v porovnaní s druhým kvartálom 2010 a o 25.8 percent z 0.89 v porovnaní s prvým polrokom 2010. Nižšie EPS (zisk na akciu) bolo zapríčinené jednorazovým nákupom a ozdravením nového majetku (627 miliónov USD za prvý polrok) a nákladmi vynaloženými na reštrukturalizáciu spoločnosti (143 miliónov USD za prvý polrok). Za prvý polrok sa spoločnosti podarilo znížiť náklady o 115 miliónov USD a do konca roka ešte plánuje ušetriť ďalších 30 miliónov USD, čím pravdepodobne prekoná svoj záväzok znížiť celkové náklady o 1.5 miliardy USD v porovnaní s rokom 2006. Príjmy tabakového segmentu vzrástli v druhom kvartáli o 5.9 %. Tržby z predaja tabakových výrobkov značky Marlboro vzrástli v druhom v porovnaní s prvým kvartálom 2011 o 0.4 %. Predaj značiek tabaku Copenhagen a Skoal vzrástol v druhom kvartáli 2011 v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2010 o 0.8 percenta. Tržby víneho segmentu vzrástli v druhom kvartáli o 9.4 percent.

Profil:

Spoločnosť Altria Group, Inc. prevádzkuje prostredníctvom svojich dcérskych spoločností výrobu a predaj kvalitného vína, cigariet a iných tabakových výrobkov v USA a v zahraničí. Do skupiny Altria patria spoločnosti Philip Morris USA, ktorá vyrába a predáva cigarety, spoločnosť John Middleton, ktorá zabezpečuje produkciu strojovo vyrábaných cigár. Philip Morris Capital Corporation je investičnou spoločnosťou, ktorá manažuje portfólio prenajatých spoločností. U.S. Smokeless Tobacco je producentom žuvacieho tabaku a spoločnosť Ste. Michelle Wine Estates sa zaoberá produkciou kvalitných vín. Altria, prostredníctvom svojich dcér distribuuje svoje výrobky veľkoobchodníkom, maloobchodníkom, obchodným reťazcom, ozbrojeným silám a štátnym podnikom. Okrem toho má spoločnosť Altria takmer 29 percentný podiel v jednom z najväčších pivovarov na svete SABMiller. Altria Group Inc. vznikla v roku 2003, no história jej jednotlivých spoločností siaha až do roku 1822. V súčasnosti má spoločnosť hlavné sídlo v meste Richmond v štáte Virginia.

Cena:

Cieľová cena 32.8 dolára bola určená za predpokladu priemernej očakávanej dividendy na konci roka 2012 na úrovni 1.64 dolára za akciu a požadovaného výnosu 5 percent. Cena je určená za predpokladu rastu HDP v USA na úrovni okolo 1%. Prípadné zrýchlenie rastu HDP alebo výrazná recesia v USA by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **32.8 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (6.9.2011, 22:00): **26.83 USD**

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	MO US
Trh. kapitalizácia:	55.57 mld. USD
Priemer. denný objem:	377 mil. USD
Free-float:	99.75 %
P/E:	13.16
Návratnosť kapitálu:	74.96 %
Zisk na akciu (kľavý):	1.95 USD
Dividenda:	5.67 %
Rast tržieb (2010/2009):	0.4 %
Rast zisku (2010/2009):	21.8 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

19.10. 2011 Hosp. výsledky Q3 '11

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	28.13 USD
52 týždňové minimum	22.94 USD



VYPRACOVALI

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Ing. Martin Cesnak, analytik

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. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.