

GILEAD

Najväčší poisťovateľ v Európe

Analýza:

Rok 2014 bol pre Gilead priam excelentný. Tržby spoločnosti medziročne v porovnaní s rokom 2013 vzrástli o 122.2 % z úrovne 11.202 miliárd USD na 24.890 miliárd USD. V roku 2015 sa síce neočakáva taký markantný nárast, ale podľa predikcií si Gilead udrží solídny rast. Dané potvrdili finančné výsledky za prvý kvartál 2015, ktoré spoločnosť zverejňovala 30. apríla 2015. Zisk na akciu prekonal trhový konsenzus, keď dosiahol úroveň 2.940 USD na akciu, pri očakávaní 2.321 USD na akciu. Tržby rovnako výrazne lepšie, na hodnote 7.594 miliárd USD, konsenzus počítal s hodnotou 6.889 miliárd USD. V prospech výsledkov vyznieva rastúci trend, nakoľko ročný čistý zisk na akciu v roku 2013 bol 2.04 USD na akciu, v roku 2014 už 8.09 USD na akciu, kým na rok 2015 sa odhaduje 10.57 USD na akciu. V porovnaní s trhom S&P 500 dosahuje výrazne lepšiu hodnotu rastu EPS za posledných 5 rokov. Rastový potenciál tržieb vyplýva z veľkého trhu HCV, nakoľko stále existuje vysoký počet neliečených pacientov na hepatitídu C. Z výrazného nárastu spomenutých reálnych tokov vyplýva lacné ohodnotenie akcií aj napriek zaujímavému zhodnoteniu od začiatku roka na úrovni 29.44 %. Ukazovateľ Price to Earnings je stále na nízkej úrovni 13.8199 v porovnaní s hodnotou 17 na konci roka 2014 a priemerom biotechnologického na úrovni 20.67. Dané potvrdzuje zreteľné podhodnotenie akcií Gileadu.

Spoločnosť je známa rozumnými akvizíciami. Napríklad nákup spoločnosti Pharmasset v roku 2011 viedol k masívnym predajom HCV liečiv. V blízkej budúcnosti by podobné konanie mohlo rozšíriť pôsobenie na HBV (hepatitída typu B), HIV (pôvodca AIDS) a onkologickom trhu a byť ďalším hnacím motorom pre rast akcií. Pozitívne pre akcie vyznieva oznámenie spätného odkupu akcií v celkovej hodnote 5.7 miliárd USD v priebehu nasledujúcich 5 rokov.

Investori sa tento rok potešia vôbec prvej výplate dividendy vo výške 0.43 USD na akciu, pričom dividendový výnos je na úrovni 1.41 %. Pri súčasnom rastovom trende reálnych peňažných tokov je do budúcnosti s veľkou pravdepodobnosťou možné očakávať proaktívnejšiu dividendovú politiku.

Najväčším akcionárom spoločnosti Gilead je Capital Group Companies s podielom 8.31 %. Ďalšími akcionármi sú FMR LLC s podielom 6.26 % a Blackrock s podielom 6.03 %.

Profil:

Gilead Sciences je farmaceutická spoločnosť z biotechnologického sektoru zaoberajúca sa vývojom a komercializáciou liečiv. Meno na trhu biotechnológií si spoločnosť spravila vývojom liečiv a procedúr pre liečbu HIV, HCV. Rok 2014 bol významným medznikom pre Gilead, nakoľko predstavili dve nové liečivá, Sovaldi a Harvoni, ktoré sú zamerané na liečbu hepatitídy C (HCV). Uvedenie daných liečiv bolo úspešné a prekonal očakávania. V roku 2014 bolo celkovo ošetrovaných okolo 140 000 pacientov v USA a navyše v prvom štvrtroku 2015 to bolo až 70 000 pacientov. Gilead sa neuspokojuje len s jednou oblasťou a momentálne má spoločnosť 37 látok v jednotlivých štádiách vývoja, kde sa pokúša dostať na onkologický trh.

Cena:

Cieľová cena 147.74 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/14 10.757 USD a 5 ročného priemeru P/E spoločnosti na hodnote 19.62. Následne bola cena znížená o 30 percent v dôsledku neistoty ohľadom vývoja zvyšovania úrokových sadzieb v USA a gréckej situácie.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **147.74 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (24.06.2015, 22:00) **122.01 USD**

ÚDAJE O AKCII:

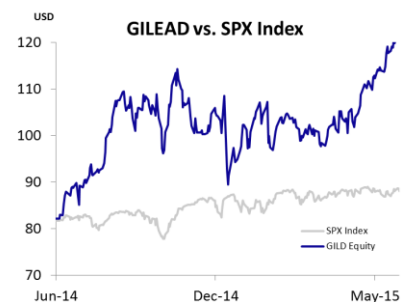
Burza: NASDAQ
 Bloomberg: GILD US
 Trh. kapitalizácia: 179.31 mld. USD
 Priem. denný objem: 1.2 mld. USD
 Free-float: 97,97 %
 P/E: 13.82
 Návratnosť kapitálu: 92.82 %
 Zisk na akciu (kľavý): 8.83 USD
 Dividenda: 0.43 USD
 Rast tržieb (2013/2014): +122.19 %
 Rast zisku (2013/2014): +293.53 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

23.07.2015 Hospodárske výsledky za Q2 2015

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 123.37 USD
 52 týždňové minimum 80.6 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Ing. Daniel Rosinský, 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.