

## Ryanair

### Najväčšia nízkonákladová letecká spoločnosť

#### Analýza:

Manažment spoločnosti Ryanair zverejnil dňa 1.februára 2016 svoje hospodárske výsledky za tretí kvartál fiškálneho roka 2016. Tržby spoločnosti dosiahli úroveň 1.329 miliardy eur čím prevýšili trhový konsenzus a na ročnej báze rastú o 17.4 percenta. Rast tržieb dovolil spoločnosti ponúknuť svojim akcionárom zisk na akciu vo výške 0.077 eur pri očakávaní 0.058 eur. V medziročnom porovnaní ukazovateľ EPS rastie o výborných 120 percent. Cena akcií napriek pozitívnym výsledkom klesla, následne však nabrala opäť rastúci trend.

Spoločnosti sa darí z roka na rok zvyšovať svoje príjmy a zisky. Neustále rozširuje ponuku letov do rôznych európskych, ale aj mimoeurópskych destinácií. Vyznačuje sa pritom mimoriadne nízkymi cenami leteniek, ktorými ruine konkurenciu. Ceny vybraných leteniek často začínajú už na 1 eure, bežné sú tiež letenky medzi európskymi metropolami za menej ako 20 eur. Nízke ceny leteniek spoločnosť kompenzuje vyššími poplatkami za dodatočnú batožinu. Spoločnosti pomáha aj mimoriadne nízka cena ropy, vďaka čomu sa jej znížili prevádzkové náklady. Najväčšími konkurentmi medzi nízkonákladovými airolinkami sú spoločnosti EasyJet a Wizz Air. V porovnaní s konkurenciou je Ryanair jednoznačne najznámejšia spoločnosť, ponúka najviac leteckých trás a poskytuje tiež najvýraznejšie zľavy. Spoločnosť profituje z faktu, že ľudia začali čoraz viac cestovať a spoznávať európske metropoly. Okrem príjmov z predaja leteniek a poplatkov spojených s prepravou profituje Ryanair aj z doplnkových služieb, keďže ponúka napríklad poistenie, dopravu z letiska a prostredníctvom svojich internetových stránok sprostredkováva tiež ubytovanie, či prenájom automobilov. Stáva sa tak komplexným prepravcom, ktorý zákazníkom poskytuje všetky služby spojené s cestovaním. Akcie spoločnosti vyzerajú dobre aj z technického hľadiska, keď cena akcií kontinuálne rastie čím vytvára silný rastový trend podporený všetkými významnými kľúčovými priermi. V prospech akcie hovorí aj ukazovateľ On-Balance Volume, ktorý signalizuje prílev kapitálu do spoločnosti. Nákup akcií odporúča takmer 77 percent opýtaných analytikov veľkých bankových domov, pričom dvanásťmesačná cieľová cena analytikov sa vyšplhala na 16.86 eur.

Najväčším akcionárom je druhý najväčší svetový podielový fond FMR LLC s 6.02 percentami akcií, nasleduje britská banka HSBC s 5.8 percentným podielom a biznismen Michael O'Leary vlastní 3.83 percenta akcií.

#### Profil:

Ryanair je írsky nízkonákladová letecká spoločnosť so sídlom v Dubline. Ryanair je najväčšia letecká spoločnosť v Európe a patrí jej svetové prvenstvo v počte prepravených medzinárodných pasažierov. Viac ako 300 lietadiel premáva do 194 destinácií predovšetkým v Európe, ale aj Severnej Afrike a Blízkom Východe. Spoločnosť je známa predovšetkým vďaka extrémne nízkym cenám leteniek, vďaka čomu umožňuje cestovať a spoznávať európske metropoly širokej vrstve obyvateľstva.

#### Cena:

Cieľová cena 15.37 eur bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPS 0.94 eura a 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16.35. Cieľová cena nebola znížená, pretože fundamentálny vývoj hovorí v prospech tejto akcie. Naša cieľová cena je tiež nižšia ako priemerná cieľová cena veľkých bankových domov na úrovni 16.86 eur.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **15.37 EUR**  
 Horizont: **STREDNODOBÝ**  
 Cena (17.02.2015, 22:00): **13.85 EUR**

### ÚDAJE O AKCII:

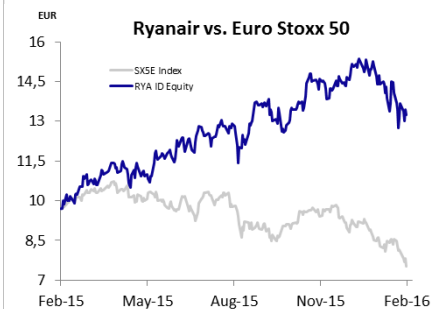
Burza:	Dublin
Bloomberg:	RYA ID
Trh. kapitalizácia:	18.126 mld. EUR
Priemer. denný objem:	30.2 mil. EUR
Free-float:	95.51 %
P/E:	12.26
Návratnosť kapitálu:	37.83 %
Zisk na akciu (kľúčový):	1.13 EUR
Dividenda:	0 EUR
Rast tržieb (2013/2014):	+12.25 %
Rast zisku (2013/2014):	+65.78 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16.05.2016 Hospodárske výsledky za Q4 2016

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 15.57 EUR  
 52 týždňové minimum 9.5695 EUR



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Peter Rebo., analytik

**CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.**

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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](http://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.