

## Renault SA

### Silná francúzska automobilka

#### Analýza:

Manažment spoločnosti Renault zverejnil dňa 10. februára 2017 hospodárske výsledky za rok 2016. Tržby spoločnosti dosiahli úroveň 51.24 miliárd eur, čo predstavuje oproti minulému roku rast o 13 percent. Takýto rast tržieb prekvapil aj analytikov a prekonal ich očakávanie o 1.3 %. Rast tržieb dovolil spoločnosti ponúknuť svojim akcionárom zisk na akciu vo výške 13.10 eur pri očakávaní 12.30 eur. V medziročnom porovnaní ukazovateľ EPS rastie o 6.48 percent. Cena akcií reagovala na výsledky rastom ich hodnoty. Najbližšie očakávame hospodárske výsledky za prvý polrok 2017 dňa 28.07.2017

Tak ako naznačili hospodárske výsledky, rok 2016 bol pre Renault rekordný. Rekordné neboli len tržby, ale rástla aj operačná marža o 38 %, a čistý zisk spoločnosti o 19.7 %. Renaultu sa podarilo týmto rokom dokonca prekonať plán „Drive the Change“, ktorý si stanovila automobilka ešte v roku 2011. Drive the Change mal pomôcť Renaultu sa stať francúzskou automobilkou číslo jedna. Počet registrovaných automobilov spoločnosti dosiahol 3.18 miliárd, čo z nej najväčšiu francúzsku automobilku skutočne robí. Výbornou správou je aj neustále znižovanie nákladov, čo sa spoločnosti výrazne darí, keďže v roku 2016 ušetrila na nákladoch približne 184 miliónov EUR. Treba brať do úvahy aj to, že náklady sa podarilo znížiť a popri tom spoločnosť výdavky na výskum a rozvoj výrazne navýšila, čo je ešte pozitívnejšie. Rok 2017 vedenie spoločnosti očakáva ďalší rast a tomu nasvedčujú aj stanovené ciele a to sú dosiahnuť nový rekord v ziskoch, tržbách a vykazovať pozitívny cash flow. V tomto roku bude zverejnený nový strategický plán na roky 2017 až 2022. Zámerom tohto plánu by malo byť zvýšiť celkové tržby na 70 miliárd EUR, čo by znamenalo rast až o 19 miliárd oproti roku 2016. Renault sa zaraďuje medzi jednu z najviac inovatívnych spoločností na svete. Inovátori spoločnosti sa zameriavajú na tri oblasti: elektromobil, samostatné riadenie auta a nakoniec sa snažia neustále vylepšovať služby a interiér áut aby zaujali nových potencionálnych zákazníkov.

Spoločnosť vykazuje pozitívne ukazovatele. Price to earnings ratio (P/E) má v budúcnosti klesať z hodnoty 6.59 na hodnotu 5.88, čo spraví akciu lacnejšiu pre investorov. OBV dlhodobo stabilne rastie v korelácii s cenou, čo značí zdravý rast.

Najväčším akcionárom Renaultu je samotný štát Francúzsko, ktorý vlastní 19,74 % všetkých akcií. Druhým najväčším vlastníkom akcií je spoločnosť Nissan s objemom akcií v držbe 15 %. Blackrock drží tretí najväčší objem akcií 5.08 %.

#### Profil:

Spoločnosť Renault SA navrhuje, vyrába, predáva a opravuje osobné automobily, menšie nákladné autá a dodávky. Ďalšou oblasťou, ktorou sa spoločnosť zaoberá je poskytovanie finančného poradenstva a služieb, čo spočíva v poskytnutí finančných prostriedkov na nákup nových a použitých automobilov. Celkovo 95 % všetkých ziskov spoločnosti pochádza z automobilového priemyslu zvyšných 5 % z finančných služieb. Renault SA pod sebou zastrešuje celkovo 3 značky: Renault, Dacia a Renault Samsung Motors. Francúzsko predstavuje z pohľadu tržieb najsilnejšiu krajinu, keďže 22 % tržieb pochádza z Francúzska, zvyšok Európy je ďalších 36 %.

#### Cena:

Cieľová cena 105,67 eur bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPS 14.083 eura a 7 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10.72. Cieľová cena bola následne znížená o 30 % kvôli riziku, ktoré ešte stále predstavuje politické prostredie v Európe. Budúcnosť Európskej únie je stále neistá a keďže takmer 50 % ziskov pochádza z EU, tak pristupujeme k zníženiu cieľovej ceny.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **105.67 EUR**  
 Horizont: **STREDNODOBÝ**  
 Cena (26.04.2017, 19:00): **83.64 EUR**

### ÚDAJE O AKCII:

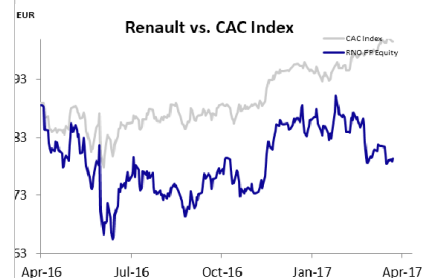
Burza: Euronext Paris  
 Bloomberg: RNO.FP  
 Trh. kapitalizácia: 24.50 mld. EUR  
 Priem. denný objem: 75.89 mil. EUR  
 Free-float: 55.91 %  
 P/E: 6.59  
 Návratnosť kapitálu: 11.64 %  
 Zisk na akciu (kľzavý): 12.58 EUR  
 Dividenda: 3.15 EUR  
 Rast tržieb (2015/2016): +13.05 %  
 Rast zisku (2015/2016): +21.11 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

28.07.2017 Hospodárske výsledky za S1 2017

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 90.76 EUR  
 52 týždňové minimum 63.64 EUR



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Michal Fafrák, analytik

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

Pribinova 6, 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](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.