

ORPEA FP

Profil:

ORPEA bola založená v roku 1989. Poskytuje služby pre ľudí so zníženou samostatnosťou v dôsledku veku, rehabilitácie, pomoc pri poruchách duševného zdravia. Zariadenia sa snažia zabezpečiť starostlivosť o pacientov v prostredí, ktoré vyhovuje ich potrebám a ich zdravotnému stavu. Spoločnosť poskytuje vysoký stupeň pohodlia a bezpečnosti pacientom. Poskytujú osobné plány starostlivosti a podporujú pacientov v každodennom živote. Zabezpečujú im program počas celého pobytu prostredníctvom vhodných spoločenských, kultúrnych a terapeutických aktivít. Orpea mimo Európy pôsobí v Brazílii a v Číne.

Analýza:

Spoločnosť aktuálne hlási nadpriemernú spokojnosť s obsadenosťou svojich zariadení. Ďalej oznámila vytvorenie ďalších 1000 lôžok v rámci už existujúcich zariadení. Spoločnosť reportovala vývoj svojich príjmov za druhý kvartál, ktoré sú vo výške 930,3 mil. EUR. Ak porovnáme výsledky s minulým rokom vzrástli tržby o 9,8 %. Posledné výsledky za prvý kvartál roku 2019 dopadli pre spoločnosť nad očakávanie analytikov. Tržby prekonal očakávanie o 0,50 %, podľa analytikov majú naďalej rásť. Najväčšie zastúpenie svojich zariadení má spoločnosť vo Francúzsku, kde bola Orpea aj založená. Počet opatrovateľských domov je 354. Nasleduje Nemecko s počtom 180 zariadení a prvú trojicu uzatvára Rakúsko so 84 zariadeniami. Spoločnosť okrem Európy pôsobí aj v Južnej Amerike. Konkrétne v Brazílii kde vlastní 18 zariadení s 2752 lôžkami. V Ázii má spoločnosť iba jedno zariadenie konkrétne v Číne so 140 lôžkami. Ak sa pozrieme na tržby vidíme priaznivý rast už niekoľko rokov za sebou. Analytici odhadujú aj v ďalších rokoch nárast tržieb. Zadlženie spoločnosti voči aktívam je na úrovni 51,95 % celkového kapitálu. Celkové aktíva spoločnosti sú vo výške 11,14 mld. EUR. Spoločnosť má najväčšiu trhovú kapitalizáciu vo svojom sektore. Druhá najväčšia trhovú kapitalizácia v sektore je 3,9 mld. EUR. Priemer kapitalizácie spoločností v sektore je na úrovni 2 mld. EUR. Ročný nárast tržieb je na úrovni 8,97 %. Tržby za prvý polrok tohoto roka vzrástli o 9,6 %. Všetky tieto skutočnosti naznačujú priaznivý vývoj spoločnosti aj v budúcich obdobiach. Priemer v sektore je na úrovni 6,55 %. Orpea teda prekonáva priemer vo svojom sektore ako v tržbách tak vo svojej kapitálovej dominancii. Zisk spoločnosti má v budúcnosti podľa odhadov analytikov taktiež rásť. V aktuálnom roku 2019 sa odhaduje rast na úrovni 20 %. V minulom roku spoločnosť rástla zisk o 11 %. Ročná dividendy je na úrovni 1,10 %. Francúzska investičná banka Societe Generale odhadla cieľovú cenu až na úrovni 125,00 EUR. Priemer analytických odhadov je na úrovni 117,82 EUR.

Cena:

Cieľová cena 123,28 EUR bola určená výpočtom cez P/E za 3 roky.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	123,28
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 24.07.2019):	109,00

ÚDAJE O AKCII:

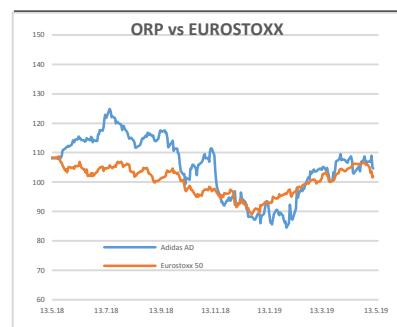
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	ORP FP Equity
Trh. kapitalizácia:	6,98 mld.
Priemer. denný objem:	12,38 mil.
Free-float:	85,52%
P/E:	31,62
Návratnosť kapitálu:	7,75%
Zisk na akciu (kľúčový):	3,69
Dividenda:	1,20

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
24.9.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	122,05
52 týždňové minimum	83,56



VYPRACOVAL

Adam Hrdlička, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinová 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou

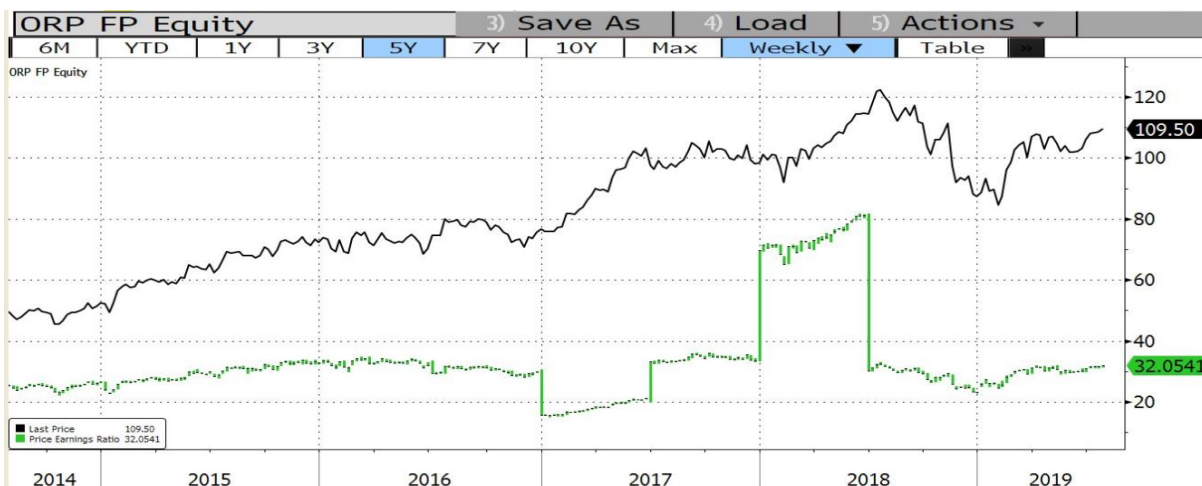
ORPEA FP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 5 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

ORPEA FP Equity		25) Export	Settings	Security Ownership	
ORPEA				ISIN FR0000184798	
1) Current		2) Historical	3) Matrix	4) Ownership Summary	5) Insider Transactions
6) Options		7) Debt			
Search Name All Holders, Sorted by Size		21) Save Search		22) Delete Search	
Text Search		Holder Group All Holders		Refine Search	
Color Legend		Shrs Out 64.6M		Float/Shrs Out 85.52	
		% Out 42.21		SI % Out N.A.	
Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out
1. Marian Jean-Claude	Annual Report			3,894,000	6.03
2. FFP Invest SASU	Annual Report			3,261,353	5.05
3. Sofina SA	EXCH			2,130,000	3.30
4. Natixis SA	ULT-AGG			1,605,721	2.49
5. Ameriprise Financial Inc	ULT-AGG			1,512,360	2.34
6. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			1,359,771	2.10
7. Canada Pension Plan Investment Board	Annual Report			934,186	1.45
8. Norges Bank	MF-AGG			890,221	1.38
9. BlackRock Inc	ULT-AGG			671,034	1.04
10. AQR Capital Management LLC	Short			-646,158	-1.00
11. CAPFI DELEN ASSET MGMT	MF-AGG			636,650	0.99
12. DNCA Finance SCS	Multiple Portfolios			606,306	0.94
13. Swedbank AB	Multiple Portfolios			405,000	0.63
14. CPR Asset Management SA/France	Multiple Portfolios			397,262	0.61
15. Dimensional Fund Advisors LP	Multiple Portfolios			375,677	0.58
16. Schroders PLC	ULT-AGG			345,624	0.53
17. Pictet Funds SA	ULT-AGG			318,935	0.49
18. Massachusetts Mutual Life Insurance Co	ULT-AGG			292,776	0.45
19. HSBC Holdings PLC	ULT-AGG			289,258	0.45
20. UBS AG	ULT-AGG			270,019	0.42