

piątek, 11 sierpnia 2017

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, [remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl))

## AMERICAN WATER WORKS CO INC

Bloomberg: AWK US Equity, ISIN: US0304201033

### Profil spółki

Firma American Water Works Co., Inc. dostarcza wodę pitną, odprowadza ścieki oraz świadczy inne usługi wodno-kanalizacyjne na terenie wielu stanów oraz Ontario w Kanadzie. Podstawowa działalność spółki oparta jest o posiadane instalacje, służące uzdatnianiu wody oraz odprowadzaniu ścieków. Firma świadczy usługi zarówno klientom detalicznym, jak i instytucjonalnym.

### Konsensus wyników

| mIn USD      | 12/15   | 12/16   | 12/17E   | 12/18E   | 12/19E   |
|--------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Przychody    | 3 159,0 | 3 302,0 | 3 444,60 | 3 621,0  | 3 817,50 |
| EBITDA       | 1 515,0 | 1 550,0 | 1 718,0  | 1 831,50 | 1 966,0  |
| marża EBITDA | 48%     | 47%     | 50%      | 51%      | 51%      |
| EPS          | 2,63    | 2,84    | 3,01     | 3,28     | 3,52     |
| DPS          | 1,36    | 1,50    | 1,63     | 1,78     | 1,94     |
| EV/EBITDA    | 14,4    | 13,8    | 12,7     | 11,9     | 11,1     |
| EV/EBIT      | 20,2    | 19,4    | 18,1     | 17,0     | 15,5     |
| P/E          | 31,0    | 28,6    | 27,0     | 24,8     | 23,1     |
| P/B          | 2,7     | 2,7     | 2,7      | 2,7      | 2,7      |
| DYield       | 2,4     | 1,8     | 2,0      | 2,2      | 2,4      |

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

### Cena bieżąca

#### Poziom Stop-Loss

#### Miejsce notowania

#### Kapitalizacja (mln)

81,36 USD

76.96 (Close) USD

New York

14505,05 USD

### Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa 84,5 USD

Średni potencjał zmiany 3,86%

Kupno 7

Trzymaj 10

Sprzedaj 0

### Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 10,04

BLACKROCK 8,14

STATE STREET CORP 5,08

BANK OF AMERICA CORP 3,95

PICTET FUNDS 2,28

NORTHERN TRUST CORPO 1,97

NORGES BANK 1,71

FRANKLIN RESOURCES 1,5

WELLS FARGO & COMPAN 1,27

BESSEMER GROUP INCOR 1,09

### Komentarz Techniczny

Notowania AWK ponownie zbliżają się do strefy oporowej mieszczącej się w okolicy 82,5 USD. Poprzednia próba sforsowania tego obszaru zakończyła się niepowodzeniem, w wyniku czego kurs wykonał głębszą korektę. Słabsze zachowanie szerokiego rynku oraz zaledwie 3% niedowartościowanie względem konsensusu fundamentalnego skłaniają do zabezpieczenia aktualnej pozycji. W związku w powyższych dotychczasowe zlecenie SL zostaje podniesione do wysokości 76,96 w cenach zamknięcia.



**Dom Maklerski mBanku**

ul. Wspólna 47/49  
00-684 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

**Zespół Prywatnego Maklera**

Kamil Szymański, CFA, dyrektor  
tel. +48 22 697 4706  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Przemysław Miedziocha, CFA  
tel. +48 22 697 4768  
[przemyslaw.miedziocha@mbank.pl](mailto:przemyslaw.miedziocha@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

Dawid Szróder  
tel. +48 22 697 48 45  
[dawid.szroder@mbank.pl](mailto:dawid.szroder@mbank.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

Daniel Cegiełka  
tel. +48 22 697 4914  
[daniel.cegielka@mbank.pl](mailto:daniel.cegielka@mbank.pl)

Piotr Neidek, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4766  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4848  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

**Departament Sprzedaży Instytucjonalnej**

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

**Departament Analiz**

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.klischcz@mbank.pl](mailto:kamil.klischcz@mbank.pl)

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.