

środa, 4 października 2017

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

TESCO PLC

Bloomberg: TSCO LN Equity, ISIN: GB0008847096

Profil spółki

Tesco PLC jest jednym z pięciu największych sprzedawców detalicznych na świecie. Posiada spółki córki w przeszło 12 krajach w Europie i w Azji. Największym rynkiem dla spółki jest Wielka Brytania, gdzie posiada przeszło 25% udziału. Sieć sprzedaży zbudowana jest z 3,3 tys. sklepów w różnych formatach od hipermarketów do małych osiedlowych sklepików, w których zatrudnionych jest 476 tys. pracowników.

Konsensus wyników

młn GBP	2/16	2/17	2/18E	2/19E	2/20E
Przychody	53 933,0	55 917,0	57 508,19	59 217,50	60 030,39
EBITDA	2 406,0	2 321,0	2 829,50	3 136,73	3 432,08
marża EBITDA	4%	4%	5%	5%	6%
EPS	,05	,07	,10	,13	,16
DPS	-	-	,03	,05	,06
EV/EBITDA	8,9	7,9	7,1	6,4	5,9
EV/EBIT	21,6	15,9	13,3	11,3	9,7
P/E	37,8	23,4	18,5	14,5	11,6
P/B	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4
DYield	0,0	0,0	1,8	2,6	3,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca	185,2 GBP
Poziom Stop-Loss	
Miejsce notowania	London
Kapitalizacja (mln)	15166,94 GBP

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)	201,71 GBP
Średni potencjał zmiany	8,92%
Kupno	5
Trzymaj	6
Sprzedaj	10
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	7,01
NORGES BANK	5,21
SCHRODERS PLC	4,63
MONDRIAN INVESTMENT	4,51
ARTISAN PARTNERS LTD	4,47
GIC PRIVATE LIMITED	3,86
MAJEDIE ASSET MANAGE	3,55
MAGELLAN ASSET MANAG	3,41
VANGUARD GROUP	3,29
SILCHESTER INTL INVE	3,16

Komentarz Techniczny

W ujęciu tygodniowym Tesco od 2014 roku konsoliduje się w ramach formacji spodka. Ostatnia fala spadkowa zdecydowanie wyhamowała swoje tempo, a na początku sierpnia nastąpiło wybiecie górą z kanału spadkowego. Z technicznego punktu widzenia idealnym rozwiązaniem byłaby jeszcze jedna korekta w okolice 170-174 GBP oraz skuteczna obrona tej strefy. Jednak dzisiejsza informacja o tym, że Tesco postanowiło pierwszy raz od trzech lat wypłacić dywidendę może doprowadzić do wzmożonego zainteresowania walorami. Początkowo inwestorzy zareagowali entuzjastycznie, o czym świadczy wysokie otwarcie. Jednak w trakcie sesji nastroje osłabły i aktualnie kurs broni się w okolicy dwustusiesyjnej średniej. Jeżeli obrona przebiegnie po myśli kupujących, to kurs będzie posiadał istotny potencjał do wzrostów. Aktualna wycena spółki wskazuje na blisko 9% niedowartościowanie względem konsensusu analityków fundamentalnych. Najbliższe wsparcie mieści się na wysokości 182.45, a kolejne to wcześniej wspomniana strefa 170-174.



Źródło: www.yahoo.com

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
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 jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępni niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.