

wtorek, 4 grudnia 2018

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

ACCENTURE PLC.

Bloomberg: ACN US Equity, ISIN: IE00B4BNMY34

Profil spółki

Accenture PLC powstała z wydzielenia działu business and technology consulting z przedsiębiorstwa Arthur Andersen w 1989 r. We wczesnych latach 50, jako departament AA, była odpowiedzialna za zainstalowanie w siedzibie GE pierwszego komputera wykorzystywanego komercyjnie w USA. Spółka oferuje usługi i rozwiązania z zakresu zarządzania, technologii i outsourcingu. W tym szeroki zakres wyspecjalizowanych możliwości i rozwiązań dla klientów biznesowych na całym świecie. ACN aktualnie obsługuje 95 spółek z list Fortune Global 100 i zatrudnia przeszło 450 tys. pracowników.

Konsensus wyników

mln USD	8/17	8/18	8/19E	8/20E	8/21E
Przychody	36 765,48	41 603,43	42 951,0	45 953,12	49 334,33
EBITDA	5 434,40	6 767,82	7 219,54	7 792,09	8 415,38
marża EBITDA	15%	16%	17%	17%	17%
EPS	5,91	6,74	7,21	7,91	8,66
DPS	2,42	2,66	2,89	3,14	3,44
EV/EBITDA	17,3	15,2	14,1	13,1	12,1
EV/EBIT	19,9	17,5	16,2	14,9	13,6
P/E	28,3	24,8	23,1	21,1	19,3
P/B	10,3	10,3	10,3	10,3	10,3
DYield	2,4	1,6	1,7	1,9	2,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; *Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Kurs Accenture po wykonaniu głębszej korekty, aktualnie powraca w wyższe rejony. Ustanowienie nowych siedmiotygodniowych maksimów w połączeniu z powrotem nad dwustusieczną średnią i klasycznymi sygnałami kupna, generowanymi przez MACD sprawiają, że otwiera się miejsce dla ruchu w kierunku oporu \$175,64. Konsensus fundamentalny zakłada średnią cenę docelową na poziomie \$179,15, co przekłada się na przeszło 7% przestrzeń do aprecjacji. Pułap SL można związać z MA200 i wolumenową strefą wsparcia, w związku z powyższym zamknięcie poniżej poziomu \$159,27 powinno skłaniać do zawieszenia krótkoterminowego pozytywnego nastawienia.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

166,82 USD

159,27(close) USD

New York

106647,97 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa* **179,15 USD**

Średni potencjał zmiany **7,39%**

Kupno 17

Trzymaj 8

Sprzedaj 3

Struktura akcjonariatu

Vanguard Group Inc/T 8,34

BlackRock Inc 6,67

Sun Life Financial I 5,67

Capital Group Cos In 4,1

State Street Corp 4,03

Wellington Managemen 2,35

BANK OF NEW YORK MEL 1,85

UBS AG 1,74

Morgan Stanley 1,56

Northern Trust Corp 1,52

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

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

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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

Remigiusz Lemke
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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.