

poniedziałek, 19 sierpnia 2019

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

CONAGRA BRANDS INC

Bloomberg: CAG US Equity, ISIN: US2058871029

Profil spółki

Conagra Brands, Inc. produkuje i sprzedaje pakowane jedzenie dla supermarketów, restauracji i instytucji publicznych. Do najważniejszych marek należy zaliczyć Healthy Choice, Hunt's, Slim Jim, Reddi-wip, Alexia, Blake's, Frontera, Bertolli, P.F. Chang's and Marie Callender's. Spółka osiąga blisko \$10 mld przychodu oraz zatrudnia przeszło 13 tys. pracowników. 27 czerwca 2018 r. Conagra Brands ogłosiła przejęcie Pinnacle Foods za \$8,1 mld. Przejęcie zostało zakończone 26 października 2018 r.

Cena bieżąca	29,47 USD
Poziom Stop-Loss	26,94 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	14579,68 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	32,15 USD
Średni potencjał zmiany	9,11%
Kupno	13
Trzymaj	2
Sprzedaj	1
Struktura akcjonariatu	%
T ROWE PRICE GROUP I	12,58
VANGUARD GROUP	11,27
BLACKROCK	8,34
STATE STREET CORP	4,56
CAPITAL GROUP COMPAN	3,34
JANA PARTNERS LLC	3,07
FMR LLC	2,91
TIAA-CREF	2,52
BANK OF NEW YORK MEL	2,17
AMERIPRISE FIN GRP	1,76

Konsensus wyników

mIn USD	5/18	5/19	5/20E	5/21E	5/22E
Przychody	7 938,30	9 538,40	10 810,58	10 774,17	11 025,83
EBITDA	1 290,50	1 547,70	2 141,82	2 234,91	2 393,0
marża EBITDA	16%	16%	20%	21%	22%
EPS	2,11	2,01	2,10	2,30	2,54
DPS	,85	,85	,85	,86	,87
EV/EBITDA	16,3	13,7	11,6	11,1	10,4
EV/EBIT	19,9	16,8	14,3	13,6	12,4
P/E	14,3	14,3	14,0	12,8	11,6
P/B	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
DYield	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0

*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

Po bardzo mocnych spadkach z końcówki grudnia ubiegłego roku, kurs Conagra odrabia straty. Sekwencja coraz wyższych szczytów i coraz wyższych dołków, w raz z pozytywną relacją ceny do długa i średnio terminowej średniej świadczą o powrocie notowań do trendu wzrostowego. Układ wolumenów widoczny w ostatnich miesiącach również sugeruje przewagę kupujących. Piątkowe zamknięcie wypadło powyżej krótkoterminowej linii trendu spadkowego, co przemawia na korzyść dalszych wzrostów. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$32,15, co przekłada się na potencjalną 9% przestrzeń do aprecjacji. Koncepcja wzrostowa powinna zostać tymczasowo zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$26,94(SL). Najbliższy ważny opór mieści się w okolicy \$31.



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

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

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

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
krzysztof.pakulski@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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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. 2018 poz. 1112). 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.