

wtorek, 3 grudnia 2019

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

O'REILLY AUTOMOTIVE INC

Bloomberg: ORLY US Equity, ISIN: US67103H1077

Profil spółki

O'Reilly Automotive Inc, jest amerykańskim dostawcą części do używanych samochodów. Spółka została założona w 1957 r. przez rodzinę O'Reilly w Springfield. Obecnie sieć posiada przeszło 5,2 tys. placówek w 47 stanach. ORLY kontynuuje plan organicznego wzrostu, w 2019 r. spółka chce otworzyć 200 kolejnych sklepów. Firma zatrudnia blisko 80 tys. pracowników.

Konsensus wyników

mln USD	12/17	12/18	12/19E	12/20E	12/21E
Przychody	8 977,73	9 536,43	10 141,70	10 738,85	11 300,42
EBITDA	1 959,25	2 074,12	2 211,40	2 351,93	2 485,78
marża EBITDA	22%	22%	22%	22%	22%
EPS	12,05	16,10	17,91	19,93	22,28
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	20,1	19,0	17,8	16,7	15,8
EV/EBIT	22,8	21,8	20,5	19,3	18,2
P/E	37,5	27,7	24,9	22,4	20,0
P/B	203,4	203,4	203,4	203,4	203,4
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Kurs akcji O'Reilly w ostatnich miesiącach wykonał solidny ruch wzrostowy, zwłaszcza w październiku, kiedy spółka opublikowała bardzo dobre wyniki za 3Q. Od strony technicznej doszło do wybicia z formacji przypominającej trójkąt wzrostowy, co sugeruje kontynuację aprecjacji. W ostatnich tygodniach tempo nieznacznie wyhamowało, jednak w dalszym ciągu spółka pozostaje w trendzie wzrostowym. Od ostatniej publikacji konsensus fundamentalny zwiększył się z \$404,5 do \$454,31, czyli niewiele powyżej aktualnej ceny. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki warto podnieść obecny poziom SL do wysokości \$405,4 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca
Poziom Stop-Loss
Miejsce notowania
Kapitalizacja (mln)

446,36 USD
405,4 (close) USD
 Nasdaq GS
 33 598,4 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	454,31 USD
Średni potencjał zmiany	1,78%
Kupno	11
Trzymaj	11
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2019-10-23
Data następnego raportu	2020-02-05
Zaskoczenie EPS (%)	6,16
Zaskoczenie Przychody (%)	0,99
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	7,74
BLACKROCK	7,72
JPMORGAN CHASE & CO	5,32
STATE STREET CORP	4,5
POLEN CAPITAL MANAGE	2,98

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
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
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.