

poniedziałek, 11 stycznia 2021

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

Fiserv Inc

Reuters: FISV, ISIN: US3377381088, Industry: **IT Services**

Profil spółki

Fiserv, Inc. jest dostawcą technologii usług finansowych i należy do szeroko rozumianej grupy spółek FinTech. Klientami firmy są banki, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, biura maklerskie, firmy leasingowe i finansowe oraz sprzedawcy detaliczni. Firma zapewnia systemy przetwarzania danych z kont, produkty i usługi w zakresie przetwarzania płatności elektronicznych, przetwarzania transakcji, przelewów i płatności osobistych. Spółka dostarcza również internetowe i mobilne systemy bankowe oraz powiązane usługi, w tym związane z zarządzaniem ryzykiem. W 2020 spółka Fiserv znalazła się po raz 7 z rzędu w rankingu „Najbardziej podziwianych firm na świecie” magazynu Fortune.

Konsensus wyników

mIn USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	5 823,0	14 445,0	14 036,87	15 119,48	16 254,99
EBIT	1 802,0	4 294,0	4 351,82	5 187,51	5 806,75
marża EBIT	31%	30%	31%	34%	36%
EPS	3,10	4,0	4,42	5,41	6,38
DPS	-	-	-	-	-
P/S	5,2	5,9	5,58	5,18	4,82
EV/EBIT	22,5	58,6	22,89	19,20	17,16
P/E	25,2	67,7	26,45	21,57	18,31
P/B	12,58	2,38	2,42	2,31	2,18
DYield	-	-	-	-	-

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

Komentarz

Ostatni test okolic ważnego wsparcia (\$109) wypadł pozytywnie i kurs Fiserv ustanowił nowe trzytygodniowe maksima. Wzrosty z piątku sprawiły, że relacja ceny do średnich ponownie jest wzrostowa (wstęga u dołu wykresu), dodatkowo MACD wygenerował klasyczny sygnał „kupna”. Układ wolumenów w tle sugeruje długoterminową przewagę kupujących. W związku z tym od strony technicznej pojawiają się przesłanki do testu okolic historycznych szczytów (\$125,05). Wcześniej można spodziewać się jeszcze presji podaży w okolicy \$121.

Od strony fundamentalnej sytuacja Fiserv również prezentuje się interesująco. Średnia cena docelowa wyznaczona na bazie rekomendacji znajduje się na wysokości \$135,43, czyli 16% powyżej piątkowego zamknięcia. Sam rozkład rekomendacji wskazuje, że analitycy podchodzą optymistycznie do perspektyw spółki. Na 36 rekomendacji aż 32 sugeruje „kupno”. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, można pokusić się o koncepcję wzrostową, która powinna zostać zawieszona w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$109.

Cena bieżąca	116,79
Poziom Stop-Loss	W komentarzu
Miejsce notowania	NSQ
Kapitalizacja (mln)	78 300
Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	135,43
Średni potencjał zmiany	15,96%
Kupno	32
Trzymaj	3
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-10-27
Data następnego raportu	2021-02-02
Zaskoczenie EPS (%)	3,62
Zaskoczenie Przychody (%)	-0,60
Dodatkowe Informacje	
F-Score	5
ROA	11,1
ROE	48,01
Debt/Capital %	39,41
Free Float %	86,78



Źródło: www.stooq.pl



Biuro maklerskie mBanku

ul. Prosta 18
00-850 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.kliszcz@mbank.pl

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. - Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyspieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
JV - Joint venture.

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 Biuro maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro maklerskie mBanku nie jest zobowiązane 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.