

Šest analytiků, stejný názor. Experti mají jasno, kam půjdou akcie Coltu

3.12.2024 - Lukáš Voženílek | Seznam.cz

Když v roce 2020 vstoupila Česká zbrojovka Group na pražskou burzu, byl zájem investorů spíše vlažný. Společnost plánovala nabídnout téměř 13 milionů akcií v cenovém rozmezí 290 až 370 korun za kus, ale nakonec prodala jen čtvrtinu, a to za nejnižší cenu.

Získaných 812 milionů korun ocenilo společnost na zhruba 9,5 miliardy korun, přičemž podíl veřejně obchodovaných akcií nepřesáhl deset procent. Analytici slabý zájem přičítali tomu, že společnost nedokázala oslovit zahraniční investory.

Tento skromný začátek však nezabránil společnosti v rychlém růstu. Dnes, po sérii strategických kroků a odvážných akvizic, je Colt CZ Group jedním z klíčových hráčů na globálním trhu zbraní a munice.

V roce 2021 koupila Česká zbrojovka amerického výrobce zbraní Colt a přejmenovala se na Colt CZ Group. Další akvizice, jako například švédská firma Spuhr i Dalby, švýcarský swissAA Holding nebo výrobce munice Sellier & Bellot z Vlašimi, významně posílily postavení společnosti na trhu.

České firmy objevují Ameriku. Investice v USA téměř ztrojnásobily

20. 11. 2024 5:30

Od vstupu na burzu vzrostla cena akcií společnosti z původních 290 korun na aktuálních 645 korun. S více než 56 miliony akcií činí tržní kapitalizace firmy přes 36 miliard korun, zatímco podíl veřejně obchodovaných akcií se zvýšil na téměř 24 procent.

Majoritním akcionářem společnosti je holding Česká zbrojovka Partners SE, který drží podíl 51,8 procenta. Firma od vstupu na burzu vyplatila přes 90 korun na akcii formou dividend a plánuje nadále rozdělovat alespoň polovinu čistého zisku.

Akcie Colt CZ Group aktuálně pokrývá šest analytických týmů. Čerstvě v prosinci se přidal obchodník s cennými papíry Patria Finance, který doporučuje akcie koupit s cílovou cenou 832 korun.

„Vzhledem k bezprostřední válce v Evropě, zvýšeným výdajům ze strany států NATO a zvýšenému zaměření společnosti na zakázky pro policii a ozbrojené složky sdílíme optimistický výhled na akcie společnosti Colt CZ. I když akcie od svého IPO na podzim 2020 vzrostly více než dvojnásobně, stále vidíme prostor pro další růst díky významné síle akvizic a organického růstu,“ uvedl analytik Jakub Blaha z Patria Finance.

Cílové ceny a doporučení

Společnost	Doporučení	Cílová cena	Poslední aktualizace
Česká spořitelna/Erste	Akumulovat	733	14. 11. 2024
Fio banka	Akumulovat	698	26. 03. 2024
J&T Banka	Koupit	865	07. 10. 2024
Komerční banka	Koupit	921	15. 11. 2024
Wood & Company	Koupit	930	19. 09. 2024
Patria Finance	Koupit	832	02. 12. 2024

Zdroj: Investiční web, Bloomberg

Poznámka: Investiční doporučení „Akumulovat“ znamená, že analytik doporučuje postupně nakupovat akcie dané společnosti, protože očekává jejich růst v delším časovém horizontu, ale nevidí okamžitý důvod k rychlému nákupu ve velkém.

Silné hospodářské výsledky

Zbrojaři se i v návaznosti na akvizice daří také z pohledu hospodářských čísel, jak ukázaly nedávné údaje. Za první tři čtvrtletí letošního roku dosáhla společnost tržeb téměř 15 miliard korun, což představuje meziroční nárůst o 51 procent. Ještě výraznější byl růst upraveného provozního zisku EBITDA, který vzrostl o 56 procent na přibližně tři miliardy korun.

Čistý zisk však poklesl o 54 procent na 708,7 milionu korun, což vedení společnosti přisuzuje mimořádným vlivům, jako jsou náklady spojené s akciovým opčním plánem, odpisy z akvizice Sellier & Bellot a přecenění zásob. Zisk očištěný o tyto mimořádné vlivy meziročně klesl o 15,3 procent na přibližně jednu miliardu korun. Navzdory poklesu čistého zisku jsou výhledy společnosti optimistické.

„Výsledky za devět měsíců roku 2024 potvrdily naše očekávání pro rok 2024, a to nárůst našeho výkonu jak formou organického růstu, tak i díky konsolidaci výsledků nové akvizice Sellier & Bellot. Potvrzujeme náš výhled na celý rok 2024,“ uvedl výkonný ředitel Colt CZ Group Jan Drahota.

Firma očekává, že za celý rok 2024 dosáhne tržeb 20 až 22 miliard korun, přičemž upravená EBITDA by měla být mezi 4,3 až 4,7 miliardy korun.

Foto: TradingView, Seznam Zprávy

Akcíím zbrojaře se na pražské burze daří. Od vstupu na burzu vzrostla cena akcií společnosti z původních 290 korun na aktuálních 645 korun.

Manažeři prodávali akcie

Generální ředitel Jan Drahota a místopředseda dozorčí rady Lubomír Kovařík prodali na konci listopadu část svých akcií na pražské burze. Drahota prodal 44 750 akcií za cenu 622 až 629 korun za kus a získal přibližně 28 milionů korun. Kovařík prodal 328 950 akcií za 596,6 korun za kus, což

mu vyneslo 196 milionů korun.

Podle analytika Pavla Rysky z J&T Banky šlo v případě Kovaříkova obchodu pravděpodobně o mimoburzovní transakci. To by znamenalo, že obchod neproběhl na veřejném trhu přímo na burze, ale byl dohodnut mimo burzu mezi dvěma stranami. Takové transakce bývají běžné u velkých objemů akcií, protože umožňují minimalizovat dopad na tržní cenu a vyhnout se výrazným výkyvům při obchodování na burze.

„Prodaný objem činí zhruba 0,6 procenta akcií společnosti a odhadujeme, že místopředseda dozorčí rady nadále drží přibližně 1,5 procenta akcií firmy. Kovařík uvedl, že byl motivován čistě soukromými důvody a záměrem investovat do projektů mimo obranný průmysl. Rovněž uvedl, že je maximálně spokojen se současnými výsledky Colt CZ,“ doplnil Ryska.

Růst a stabilizace dluhu

Podle analytiků by díky akvizici Sellier & Bellot měly tržby Colt CZ Group v roce 2025 překročit 25 miliard korun, přičemž EBITDA by měla dosáhnout pěti miliard korun. Firma očekává růst tržeb o šest až osm procent ročně mezi lety 2026 a 2029, což odpovídá předpokládanému růstu trhu se zbraněmi a municí.

„Společnost však nese poměrně vysoké zadlužení – čistý dluh na konci prvního pololetí 2024 činil 15,6 miliardy korun. Dluhová páka klesla z 3,2násobku EBITDA na 2,41 díky zrychlenému úpisu akcií. Management plánuje udržovat dluh na úrovni dvojnásobku EBITDA, což umožní prostor pro další akvizice,“ vysvětlil analytik Blaha.

Colt CZ Group se při akvizici Sellier & Bellot zavázala do konce roku 2025 navýšit kapitál o minimálně 100 milionů dolarů. Část tohoto závazku již splnila výplatou dividend ve formě akcií v hodnotě 55 milionů dolarů. V polovině listopadu navíc firma navýšila kapitál prodejem 3,9 milionu akcií za 575 korun za kus, což představovalo největší nabídku akcií formou zrychleného úpisu na českém trhu od roku 2016.

<https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-sest-analytiku-stejny-nazor-experti-maji-jasno-kam-pujdou-akcie-coltu-265702?noredirect=1>