

Zvyšujeme cílovou cenu na akcie Colt CZ z 698 Kč na 791 Kč, potvrzujeme doporučení „Akumulovat“

14.2.2025 - Jan Raška | FXstreet

Nová analýza na akcie Colt CZ Group: stanovujeme cílovou cenu 791 Kč a doporučení „Akumulovat“.

V naší nové analýze na akcie společnosti Colt CZ zvyšujeme cílovou cenu z 698 Kč na 791 Kč, doporučení ponecháváme na stupni „Akumulovat“.

Akcie Coltu nadále považujeme za atraktivní z následujících důvodů:

Kombinace organického a akvizičního růstu.

Pozitivní vliv nové akvizice v podobě výrobce munice Sellier & Bellot.

Nadále sílící vliv v segmentu ozbrojených složek.

Rostoucí dividendový potenciál.

Hospodaření: Po nevýrazném roce 2023 hospodaření Coltu opětovně nabírá na dynamice. Mix organického a akvizičního růstu bude patrný již v tržbách a provozní ziskovosti za loňský rok, tento efekt bychom pak měli vidět i v roce letošním. Z organického pohledu pozorujeme zlepšující se výsledky na americkém komerčním trhu, pokračující sílící vliv v segmentu ozbrojených složek a díky předchozím investicím do kapacit a inovací již předpokládáme znatelnější dopad do celkového hospodaření i ze strany švýcarského výrobce munice swissAA. Samostatnou kapitolou je pak příspěvek nové akvizice Sellier & Bellot. Tato akvizice významného tuzemského producenta malorážové munice představuje další výrazný mezník v historii Coltu, jenž posouvá jeho celkové tržby, resp. EBITDA zisk z hladiny 15 – 17 mld. Kč, resp. 3 – 3,5 mld. Kč do úrovně kolem 25 mld. Kč, resp. přesahující 5 mld. Kč. Akvizicí Sellieru Colt razantně vstupuje do perspektivního segmentu munice a stává se pro své zákazníky komplexním dodavatelem.

Valuace: K ocenění společnosti jsme použili model diskontovaných volných hotovostních toků (DCF) s náklady na vlastní kapitál v průměrné výši 8,5 %, jehož výsledkem je odhadovaná hodnota 791 Kč na akcii (12% potenciál). Akcie Coltu se obchodují na 10,3násobku námi očekávané letošní EV/EBITDA, respektive 16násobku letošního P/E.

Rizika: Změny regulatorního prostředí omezující nákupy a držbu zbraní v civilním sektoru. Riziko výpadků zakázek ozbrojeným a bezpečnostním složkám.

Katalyzátory: Výsledky hospodaření za rok 2024, které budou zveřejněny koncem letošního března. Budou obsahovat i letošní výhled hospodaření, management by mohl oznámit i návrh letošní dividendy.

Jan Raška, analytik
Fio banka, a.s.

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-174862.html>